

# Bulletin Officiel

N°6928 Mardi 22 août 2023

www.cmf.tn

28<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

DEMARCHE RSE DES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

2

## AVIS DES SOCIETES

### COMMUNIQUE DE PRESSE

AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICES – ARTES -

3

### EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

ATTIJARI LEASING 2023-1

4

ATL 2023-2

9

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

14

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES &amp; ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU (13/02/2023)

## ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2023

- SICAV SECURITY
- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
- UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

**COMMUNIQUE DU CMF**

**Le Conseil du Marché Financier, et dans le cadre de son rôle de protection de l'épargne investie en valeurs mobilières, tient à encourager les sociétés faisant appel public à l'épargne, à suivre les meilleures pratiques en matière de bonne gouvernance et de démarche RSE conformément aux dispositions de la loi n°2018-35 du 11 juin 2018 relative à la responsabilité sociétale des entreprises.**

Il est à rappeler qu'en vertu des dispositions de la loi n°2018-35 susvisée, la responsabilité sociétale vise à concrétiser le principe de la réconciliation entre les entreprises et leur milieu environnemental et social à travers leur contribution au processus de développement durable et la bonne gouvernance, conformément à la législation en vigueur, et ce dans les domaines suivants :

- L'environnement et le développement durable,
- La rationalisation de l'exploitation des ressources naturelles et leur valorisation,
- Le développement des compétences et de l'emploi,
- La bonne gouvernance.

Aussi et face aux défis environnementaux (les grandes sécheresses, le stress hydrique...) et à la réglementation internationale de plus en plus contraignante concernant le devoir de vigilance des entreprises en matière de durabilité, ainsi que les mécanismes d'ajustement carbone aux frontières de l'Europe, il s'avère indispensable pour les sociétés tunisiennes, afin de garder leurs atouts compétitifs et leur pérennité, de s'intégrer pleinement dans une démarche dynamique et une culture RSE anticipative.

Dans ce cadre, le CMF invite les organes de direction et d'administration des sociétés faisant appel public à l'épargne à adopter une politique RSE consacrant les principes de la responsabilité sociétale et environnementale et de veiller à la concrétisation des actions RSE planifiées.

Les sociétés sont également appelées, à communiquer sur la démarche RSE adoptée ainsi que sur les actions entreprises dans ce cadre, au niveau notamment de leurs rapports d'activité. L'information fournie devrait porter sur la démarche RSE de la société, ainsi que les dotations allouées, le cas échéant, pour le financement des programmes RSE conformément aux dispositions de la loi 2018-35 susvisée.

Les sociétés peuvent également s'inspirer des indicateurs du reporting extra financier, portant sur les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) prévus par le guide de Reporting ESG de la Bourse de Tunis.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Automobile Réseau Tunisien et Services ARTES**  
Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

La société ARTES informe ses honorables actionnaires que son Conseil d'Administration, lors de sa réunion du 17 août 2023, a décidé de nommer Monsieur Mustapha Ben HATIRA comme Président du conseil d'administration, et ce, en remplacement de Monsieur Moncef MZABI démissionnaire.

---

\* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

---

2023 – AS – 1091

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au deuxième trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/07/2023. Il doit être également accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**Emprunt Obligataire**  
**«Attijari Leasing 2023-1»**

**Décisions à l'origine de l'émission :**

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **26 avril 2023** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de **80 millions** de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'un an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **31 mai 2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire ordinaire d'un montant de 20 millions de dinars susceptible d'être porté à 30 millions de dinars et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour arrêter les modalités et les conditions d'émission du présent emprunt obligataire.

A cet effet, en date du **10 juillet 2023**, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2023-1 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars ;
- Durée : 5 ans ;
- Taux : 10,70% ;
- Remboursement : annuel constant.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

**Montant :**

20 000 000 DT susceptible d'être porté à 30 000 000 DT divisé en 200 000 obligations susceptible d'être portées à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « Attijari Leasing 2023-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **21 août 2023** et clôturées au plus tard le **20 octobre 2023**. Ils peuvent être clôturés, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit.

**L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt (Cf : Notation de l'emprunt).**

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission au **20 octobre 2023**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture des souscriptions.

**Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **21 août 2023** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie - 1053 les Berges du lac.

**But de l'émission :**

Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2023 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 280 millions de dinars.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

- **Dénomination de l'emprunt :** « Attijari Leasing 2023-1 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation, Intermédiaire en bourse.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

**Prix de souscription d'émission et modalités de paiement:**

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

**Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **20 octobre 2023**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **20 octobre 2023**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

**Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations du présent emprunt seront offertes à un taux d'intérêt fixe de **10,70%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

**Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le (1/5) un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera dès la première année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **20 octobre 2028**.

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **20 octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **20 octobre 2024**.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de **10,70%** l'an.

**Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :**

**Durée totale:**

Les obligations de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2023-1» sont émises sur une durée de **5 ans**.

**Durée de vie moyenne:**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans**.

**Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,640 années**.

**Garantie :**

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

**Notation de la société :**

Le 18 octobre 2022, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit :

- Note à long terme : A - (tun) avec perspective stable ;
- Note à court terme : F2 (tun).

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

[Fitch Affirms National Ratings of Seven Tunisian NBFIs; Upgrades Unifactor to 'BBB-\(tun\)' \(fitchratings.com\)](https://www.fitchratings.com)

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note provisoire à long terme «**A-(EXP)(tun)**», à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **12 juillet 2023**.

Selon l'agence de notation Fitch rating, la note « A- » (tun) indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des conditions économiques pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances des catégories supérieures.

**La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)**

**Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la présente note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse**

**en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.**

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions seront reçues aux guichets de la Société Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse, sise au Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis.

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations :**

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

**Fiscalité des titres :**

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de finance 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations:**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « Attijari Leasing 2023-1 » seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité d'obligations souscrites par ce dernier.

**Marché des titres :**

Les actions d'Attijari Leasing sont négociées sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Au 30/06/2023, il existe sept emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « Attijari Leasing 2023-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

Attijari Leasing s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « Attijari Leasing 2023-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

**Tribunal compétent en cas de litige :**

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **18/07/2023** sous le n°**23-1105**, du document de référence « ATTIJARI LEASING 2023 » enregistré auprès du CMF en date du **18/07/2023** sous le n°**23-004**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au deuxième trimestre de l'exercice 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/07/2023 ainsi que des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023, pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Attijari Leasing, rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et auprès de Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sis Rue des lacs de Mazurie – 1053 les Berges du lac.

Les indicateurs d'activité relatifs au deuxième trimestre 2023 et les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/07/2023 et le 31/08/2023.



|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b> |
|--------------------------|

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE****VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs aux 2ème et 3ème trimestres 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement après le 20/07/2023 et le 20/10/2023. Il doit être également accompagné par les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

## Emprunt Obligataire

### « ATL 2023-2 »

**Décisions à l'origine de l'émission :**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société Arab Tunisian Lease réunie le **29/03/2023** a autorisé l'émission par la société d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150MD et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2023, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **22/05/2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 40MD susceptible d'être porté à 60MD et a délégué à la Direction Générale le pouvoir pour en fixer les conditions et les modalités d'émission.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **05/07/2023** d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 40MD susceptible d'être porté à 60MD selon les conditions suivantes :

| Catégorie | Durée                     | Taux d'intérêt | Amortissement annuel                                   |
|-----------|---------------------------|----------------|--|
| A         | 5 ans                     | 10,7%          | Constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année |
| B         | 7 ans dont 2 ans de grâce | 10,9%          | Constant par 1/5 à partir de la 3 <sup>ème</sup> année |

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :****Montant :**

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 40MD susceptible d'être porté à 60MD divisé en 400 000 obligations susceptibles d'être portées à 600 000 obligations de nominal 100 dinars chacune.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2023-2 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

**Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **03/08/2023** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **16/10/2023**.

Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000D) est intégralement souscrit.

**L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt (cf- Notation de l'emprunt).**

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 600 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2023**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 40 000 000D à la date de clôture de la période de souscription, soit le **16/10/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **02/11/2023** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

**Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **03/08/2023** auprès de la BNA Capitaux -Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants (AFC), Intermédiaire en Bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

**But de l'émission :**

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelé à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2023 des mises en force qui s'élèvent à 348MD. Ces mises en force seront financées à hauteur de 70MD par des emprunts obligataires, 30MD par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash-flow de la société.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

- **Dénomination de l'emprunt :** « ATL 2023-2 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre IV, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 des obligations.

**Prix de souscription et d'émission :**

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation, payables intégralement à la souscription.

**Date de jouissance en intérêts :**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **16/10/2023** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, servant de base pour les besoins de la cotation en Bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **16/10/2023** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

**Catégorie A d'une durée de 5 ans**

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,7% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

**Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce**

Taux fixe : Taux annuel brut de 10,9% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

**Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B. L'emprunt sera amorti en totalité le **16/10/2028** pour la catégorie A et le **16/10/2030** pour la catégorie B.

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **16 Octobre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **16/10/2024** et ce pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **16/10/2024** pour la catégorie A et le **16/10/2026** pour la catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

**Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **10,7%** l'an pour la catégorie A et de **10,9%** pour la catégorie B.

**Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :**

**Durée totale :**

Les obligations de la catégorie A sont émises pour une période totale de **5 ans** et les obligations de la catégorie B sont émises pour une période totale de **7 ans dont deux années de grâce**.

**Durée de vie moyenne :**

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Cette durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations de la catégorie A et de **5 ans** pour les obligations de la catégorie B.

**Duration de l'emprunt :**

La duration pour les obligations de la catégorie A est égale à **2,640** années et elle est de **4,044** années pour les obligations de la catégorie B.

**Garantie :**

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

**Notation de la société :**

L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en date du **18 Octobre 2022** les notes attribuées à la société Arab Tunisian Lease, ATL, soient :

- Note nationale à long terme : BBB + (tun) ; Perspective : Stable
- Note nationale à court terme : F2 (tun)

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation : <https://www.fitchratings.com/entity/arab-tunisian-lease-80361151#ratings>

**Notation de l'emprunt :**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du **06/07/2023**, la note provisoire à long terme « **BBB+ (EXP) (tun)** » à l'emprunt obligataire «**ATL 2023-2**» objet de la présente note d'opération.

**La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).**

**Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.**

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues aux guichets de BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et de l'Arab Financial Consultants - AFC, Intermédiaire en Bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les berges du lac 1053 Tunis.

**Organisation de la représentation des porteurs des obligations :**

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

**Fiscalité des titres :**

Les intérêts annuels des obligations subordonnées de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de finance 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **ATL 2023-2** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera, la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

**Marché des titres :**

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'ATL s'engage à charger l'Intermédiaire en Bourse BNA CAPITAUX de demander l'admission de l'emprunt « **ATL 2023-2** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

L'ATL s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**ATL 2023-2**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

**Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux fixe risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du **17/07/2023** sous le n°**23-1104**, du document de référence « **ATL 2023** » enregistré auprès du CMF en date du **30/06/2023** sous le n° **23-003**, des indicateurs d'activité relatifs aux 2ème et 3ème trimestres 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité respectivement après le 20/07/2023 et le 20/10/2023 et des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 pour tout placement sollicité après le 31/08/2023.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL, Ennour Building – Centre Urbain Nord 1082 Mahragène ; de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis ; de l'AFC, intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A Les jardins du lac II – Les berges du lac – 1053 Tunis, et sur le site Internet du CMF [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et de l'ATL [www.atl.com.tn](http://www.atl.com.tn)

Les indicateurs d'activité relatifs aux 2<sup>ème</sup> et 3<sup>ème</sup> trimestres 2023 et les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 seront publiés au Bulletin Officiel du CMF, respectivement, au plus tard le 20/07/2023, le 20/10/2023 et le 31/08/2023.

| Dénomination  | Gestionnaire                        | Date d'ouverture                 | VL au 31/12/2022 | VL antérieure | Dernière VL |           |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|---------------|-------------|-----------|
| <b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>                              |                                     |                                  |                  |               |             |           |
| <b>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</b>                 |                                     |                                  |                  |               |             |           |
| 1   | TUNISIE SICAV                       | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92         | 109,782       | 114,010     | 114,028   |
| 2   | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07         | 151,565       | 158,036     | 158,069   |
| 3   | UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV      | UBCI BOURSE                      | 01/02/99         | 126,025       | 130,967     | 130,990   |
| 4   | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE         | STB FINANCE                      | 18/09/17         | 136,512       | 142,191     | 142,219   |
| 5   | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | CGI                              | 01/06/01         | 131,667       | 136,496     | 136,521   |
| 6   | FIDELITY SICAV PLUS                 | MAC SA                           | 27/09/18         | 132,516       | 138,670     | 138,698   |
| 7   | FINA O SICAV                        | FINACORP                         | 11/02/08         | 126,312       | 131,040     | 131,061   |
| 8   | SICAV AMEN                          | AMEN INVEST                      | 01/10/92         | 50,818        | 52,706      | 52,713    |
| 9   | SICAV BH CAPITALISATION             | BH INVEST                        | 22/09/94         | 36,810        | 38,396      | 38,404    |
| 10  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT       | BH INVEST                        | 06/07/09         | 125,430       | 130,727     | 130,751   |
| 11  | BTK SICAV                           | BTK CONSEIL                      | 16/10/00         | 110,505       | 114,887     | 114,906   |
| 12  | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | UIB FINANCE                      | 07/10/98         | 109,845       | 114,562     | 114,585   |
| <b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>  |                                     |                                  |                  |               |             |           |
| 13  | FCP SALAMETT CAP                    | AFC                              | 02/01/07         | 19,476        | 20,279      | 20,283    |
| 14  | MCP SAFE FUND                       | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 134,447       | 139,179     | 139,211   |
| 15  | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP         | CGF                              | 25/02/08         | Suspendu      | Suspendu    | Suspendu  |
| 16  | FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI                              | 15/11/17         | 131,868       | 136,143     | 136,176   |
| 17  | UGFS BONDS FUND                     | UGFS-NA                          | 10/07/15         | 12,726        | 13,111      | 13,113    |
| 18  | FCP BNA CAPITALISATION              | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         | 186,791       | 194,656     | 194,693   |
| 19  | FCP SALAMETT PLUS                   | AFC                              | 02/01/07         | 12,626        | 12,994      | 12,995    |
| 20  | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE     | SMART ASSET MANAGEMENT           | 18/12/15         | 106,102       | 110,339     | 110,363   |
| 21  | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE            | ATTIJARI GESTION                 | 23/08/21         | 108,943       | 113,882     | 113,905   |
| 22  | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE             | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         | 15,237        | 15,883      | 15,887    |
| <b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b> |                                     |                                  |                  |               |             |           |
| 23  | FCP MAGHREBIA PRUDENCE              | UFI                              | 23/01/06         | 2,065         | 2,136       | 2,139     |
| <b>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</b>                       |                                     |                                  |                  |               |             |           |
| 24  | SICAV PLUS                          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93         | 68,472        | 70,322      | 70,329    |
| 25  | SICAV PROSPERITY                    | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94         | 145,556       | 149,107     | 148,934   |
| 26  | SICAV OPPORTUNITY                   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01         | 109,328       | 111,732     | 111,653   |
| 27  | AMEN ALLIANCE SICAV                 | AMEN INVEST                      | 17/02/20         | 117,537       | 121,839     | 121,856   |
| <b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>        |                                     |                                  |                  |               |             |           |
| 28  | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         | 150,659       | 159,322     | 159,213   |
| 29  | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE        | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         | 568,728       | 594,397     | 594,167   |
| 30  | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE     | MAXULA BOURSE                    | 15/10/08         | 148,058       | 154,860     | 154,719   |
| 31  | FCP KOUNOUZ                         | TSI                              | 28/07/08         | 191,998       | 197,187     | 197,476   |
| 32  | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10         | 102,474       | 105,851     | 105,525   |
| 33  | FCP VALEURS MIXTES                  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11         | 138,988       | 144,569     | 144,498   |
| 34  | MCP CEA FUND                        | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 168,818       | 174,300     | 174,200   |
| 35  | MCP EQUITY FUND                     | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         | 154,582       | 160,239     | 160,045   |
| 36  | FCP VALEURS CEA                     | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07         | 23,797        | 25,397      | 25,362    |
| 37  | STB EVOLUTIF FCP                    | STB FINANCE                      | 19/01/16         | 98,082        | 101,562     | 101,598   |
| 38  | FCP GAT VIE MODERE                  | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         | 1,012         | 1,084       | 1,084     |
| 39  | FCP GAT VIE CROISSANCE              | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         | 0,999         | 1,084       | 1,084     |
| <b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>       |                                     |                                  |                  |               |             |           |
| 40  | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT            | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 05/02/04         | 2 390,279     | 2 514,688   | 2 513,362 |
| 41  | FCP OPTIMA                          | BNA CAPITAUX                     | 24/10/08         | 149,964       | 157,311     | 157,187   |
| 42  | FCP CEA MAXULA                      | MAXULA BOURSE                    | 04/05/09         | 234,509       | 252,072     | 252,666   |
| 43  | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE             | UFI                              | 23/01/06         | 3,045         | 3,242       | 3,258     |
| 44  | FCP MAGHREBIA MODERE                | UFI                              | 23/01/06         | 2,742         | 2,890       | 2,899     |
| 45  | UGFS ISLAMIC FUND                   | UGFS-NA                          | 11/12/14         | 61,058        | 56,987      | 57,648    |
| 46  | FCP HAYETT MODERATION               | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,377         | 1,420       | 1,421     |
| 47  | FCP HAYETT PLENITUDE                | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,244         | 1,280       | 1,281     |
| 48  | FCP HAYETT VITALITE                 | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,238         | 1,286       | 1,286     |
| 49  | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS   | MAC SA                           | 19/05/17         | 14,344        | 15,733      | 15,771    |
| 50  | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR           | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17         | 11,000        | 11,938      | 11,948    |
| 51  | FCP ILBOURSA CEA                    | MAC SA                           | 21/06/21         | 13,909        | 15,458      | 15,519    |
| 52  | FCP VALEURS SERENITE 2028           | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/04/23         | -             | 5 016,493   | 5 025,703 |
| <b>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</b>                      |                                     |                                  |                  |               |             |           |
| 53  | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV          | UBCI BOURSE                      | 10/04/00         | 90,076        | 95,119      | 95,050    |
| <b>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>      |                                     |                                  |                  |               |             |           |
| 54  | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS        | UFI                              | 15/09/09         | 1,243         | 1,288       | 1,286     |

| OPCVM DE DISTRIBUTION                    |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
|--|----------------------------------|------------------|-------------------|---------|------------------|----------------|----------------|--|
| Dénomination                             | Gestionnaire                     | Date d'ouverture | Dernier dividende |         | VL au 31/12/2022 | VL antérieure  | Dernière VL    |  |
|  |                                  |                  | Date de paiement  | Montant |                  |                |                |  |
| <b>SICAV OBLIGATAIRES</b>                |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 55 SANADETT SICAV                        | AFC                              | 01/11/00         | 18/05/23          | 3,846   | 110,511          | 110,289        | 110,309        |  |
| 56 AMEN PREMIERE SICAV                   | AMEN INVEST                      | 10/04/00         | 23/05/23          | 5,459   | 101,870          | 99,794         | 99,807         |  |
| 57 AMEN TRESOR SICAV                     | AMEN INVEST                      | 10/05/06         | 25/05/23          | 5,974   | 108,391          | 106,602        | 106,619        |  |
| 58 ATTJARI OBLIGATAIRES SICAV            | ATTJARI GESTION                  | 01/11/00         | 22/05/23          | 5,520   | 105,715          | 104,150        | 104,171        |  |
| 59 TUNISO-EMIRATIES SICAV                | AUTO GEREE                       | 07/05/07         | 30/05/23          | 6,786   | 107,550          | 105,310        | 105,330        |  |
| 60 SICAV AXIS TRÉSORERIE                 | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 01/09/03         | 30/05/23          | 5,601   | 110,919          | 109,377        | 109,397        |  |
| 61 PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV          | BNA CAPITAUX                     | 06/01/97         | 11/05/23          | 5,881   | 107,140          | 105,679        | 105,699        |  |
| 62 SICAV TRESOR                          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97         | 22/05/23          | 5,613   | 104,280          | 103,193        | 103,215        |  |
| 63 MILLENIUM OBLIGATAIRES SICAV **       | CGF                              | 12/11/01         | 31/05/22          | 2,817   | En liquidation   | En liquidation | En liquidation |  |
| 64 CAP OBLIG SICAV                       | COFIB CAPITAL FINANCE            | 17/12/01         | 21/03/23          | 5,805   | 107,969          | 106,182        | 106,204        |  |
| 65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV            | MAC SA                           | 20/05/02         | 31/05/23          | 4,635   | 107,317          | 107,153        | 107,174        |  |
| 66 MAXULA PLACEMENT SICAV                | MAXULA BOURSE                    | 02/02/10         | 30/05/23          | 4,074   | 105,655          | 105,331        | 105,345        |  |
| 67 SICAV RENDEMENT                       | SBT                              | 02/11/92         | 17/03/23          | 5,218   | 106,115          | 104,913        | 104,932        |  |
| 68 SICAV BH OBLIGATAIRE                  | BH INVEST                        | 10/11/97         | 15/05/23          | 5,617   | 104,732          | 103,492        | 103,513        |  |
| 69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV           | SMART ASSET MANAGEMENT           | 05/06/08         | 30/05/23          | 3,038   | 107,499          | 106,816        | 106,830        |  |
| 70 SICAV L'ÉPARGNANT                     | STB FINANCE                      | 20/02/97         | 16/05/23          | 5,547   | 105,178          | 103,672        | 103,691        |  |
| 71 AL HIFADH SICAV                       | TSI                              | 15/09/08         | 30/05/23          | 4,939   | 103,440          | 101,088        | 101,104        |  |
| 72 SICAV ENTREPRISE                      | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05         | 22/05/23          | 4,405   | 108,359          | 107,594        | 107,612        |  |
| 73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV         | UBCI BOURSE                      | 15/11/93         | 26/04/23          | 4,655   | 104,015          | 103,268        | 103,285        |  |
| <b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b> |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 74 FCP AXIS AAA                          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 10/11/08         | 11/05/23          | 3,983   | 113,025          | 113,075        | 113,092        |  |
| 75 FCP HELION MONEO                      | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 26/05/23          | 5,614   | 106,705          | 105,049        | 105,090        |  |
| 76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS          | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 30/05/23          | 5,394   | 110,477          | 109,229        | 109,259        |  |
| 77 FCP SMART CASH                        | SMART ASSET MANAGEMENT           | 13/03/23         | -                 | -       | -                | 104,244        | 104,272        |  |
| <b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b> |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 78 FCP HELION SEPTIM                     | HELION CAPITAL                   | 07/09/18         | 26/05/23          | 7,009   | 111,360          | 108,001        | 108,173        |  |
| <b>SICAV MIXTES</b>                      |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 79 ARABIA SICAV                          | AFC                              | 15/08/94         | 18/05/23          | 1,083   | 65,764           | 61,265         | 61,161         |  |
| 80 SICAV BNA                             | BNA CAPITAUX                     | 14/04/00         | 11/05/23          | 3,243   | 106,071          | 111,607        | 111,314        |  |
| 81 SICAV SECURITY                        | COFIB CAPITAL FINANCE            | 26/07/99         | 21/03/23          | 0,777   | 17,988           | 17,826         | 17,838         |  |
| 82 SICAV CROISSANCE                      | SBT                              | 27/11/00         | 17/03/23          | 14,597  | 310,841          | 329,382        | 329,912        |  |
| 83 STRATÉGIE ACTIONS SICAV               | SMART ASSET MANAGEMENT           | 01/03/06         | 22/05/23          | 39,656  | 2 234,206        | 2 228,292      | 2 231,458      |  |
| 84 SICAV L'INVESTISSEUR                  | STB FINANCE                      | 30/03/94         | 25/05/23          | 2,910   | 70,956           | 69,958         | 70,000         |  |
| 85 SICAV AVENIR                          | STB FINANCE                      | 01/02/95         | 18/05/23          | 2,266   | 56,220           | 55,291         | 55,323         |  |
| 86 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV       | UBCI BOURSE                      | 17/05/99         | 26/04/23          | 2,237   | 109,070          | 108,095        | 108,100        |  |
| <b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>       |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 87 FCP IRADETT 50                        | AFC                              | 04/11/12         | 18/05/23          | 0,205   | 11,752           | 10,890         | 10,874         |  |
| 88 FCP IRADETT CEA                       | AFC                              | 02/01/07         | 18/05/23          | 1,450   | 15,272           | 16,368         | 16,380         |  |
| 89 ATTJARI FCP CEA                       | ATTJARI GESTION                  | 30/06/09         | 29/05/23          | 0,509   | 16,885           | 18,214         | 18,213         |  |
| 90 ATTJARI FCP DYNAMIQUE                 | ATTJARI GESTION                  | 01/11/11         | 29/05/23          | 0,410   | 14,732           | 15,759         | 15,748         |  |
| 91 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS             | STB FINANCE                      | 08/09/08         | 30/05/23          | 6,034   | 105,511          | 104,674        | 104,477        |  |
| 92 FCP AL IMTIEZ                         | TSI                              | 01/07/11         | 10/05/23          | 1,821   | 88,841           | 89,381         | 89,456         |  |
| 93 FCP AFEK CEA                          | TSI                              | 01/07/11         | 03/05/23          | 0,381   | 92,986           | 93,482         | 93,537         |  |
| 94 TUNISIAN PRUDENCE FUND                | UGFS-NA                          | 02/01/12         | 29/05/23          | 3,820   | 104,071          | 104,874        | 104,935        |  |
| 95 UBCI - FCP CEA                        | UBCI BOURSE                      | 22/09/14         | 11/04/23          | 3,291   | 97,107           | 100,245        | 100,170        |  |
| 96 FCP SMART CEA ***                     | SMART ASSET MANAGEMENT           | 06/01/17         | 14/08/23          | 0,280   | 10,448           | 11,343         | -              |  |
| 97 FCP BH CEA                            | BH INVEST                        | 18/12/17         | 27/02/23          | 3,983   | 103,176          | 103,369        | 103,577        |  |
| 98 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS ****         | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07         | 22/05/23          | 2,452   | 77,576           | 78,429         | 78,248         |  |
| <b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>      |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 99 FCP AMEN CEA                          | AMEN INVEST                      | 28/03/11         | 26/05/22          | 2,183   | 96,655           | 97,281         | 97,180         |  |
| 100 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF          | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 26/05/23          | 0,995   | 122,668          | 125,627        | 125,674        |  |
| 101 FCP HELION ACTIONS PROACTIF          | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 27/05/22          | 0,963   | 133,501          | 154,323        | 154,583        |  |
| 102 MAC CROISSANCE FCP                   | MAC SA                           | 15/11/05         | 29/05/23          | 2,186   | 193,326          | 203,387        | 203,909        |  |
| 103 MAC EQUILIBRE FCP                    | MAC SA                           | 15/11/05         | 29/05/23          | 2,072   | 180,147          | 189,244        | 190,166        |  |
| 104 MAC EPARGNANT FCP                    | MAC SA                           | 15/11/05         | 29/05/23          | 5,548   | 175,611          | 180,878        | 181,169        |  |
| 105 MAC EPARGNE ACTIONS FCP              | MAC SA                           | 20/07/09         | 29/05/23          | 0,240   | 23,571           | 25,732         | 25,895         |  |
| 106 MAC AL HOUDA FCP                     | MAC SA                           | 04/10/10         | -                 | -       | 148,895          | 155,422        | 155,392        |  |
| 107 MAC HORIZON 2032 FCP                 | MAC SA                           | 16/01/23         | -                 | -       | -                | 10 485,660     | 10 505,599     |  |
| 108 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES      | TRADERS INVESTMENT MANAGERS      | 03/03/10         | 27/05/20          | 0,583   | 154,472          | 151,982        | 152,198        |  |
| 109 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *          | CGF                              | 29/07/16         | 28/05/20          | 99,012  | En liquidation   | En liquidation | En liquidation |  |
| 110 FCP AMEN SELECTION                   | AMEN INVEST                      | 04/07/17         | 12/07/23          | 3,189   | 94,019           | 98,869         | 99,896         |  |
| 111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18         | 22/05/23          | 115,511 | 4 779,110        | 4 930,980      | 4 929,823      |  |
| 112 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE            | SBT                              | 11/02/19         | 10/04/23          | 0,367   | 10,459           | 10,746         | 10,771         |  |
| 113 FCP SECURITE                         | BNA CAPITAUX                     | 27/10/08         | 29/05/23          | 7,634   | 172,906          | 171,912        | 171,908        |  |
| 114 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE          | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16         | 22/05/23          | 337,170 | 11 156,623       | 11 626,979     | 11 632,337     |  |
| 115 FCP GAT PERFORMANCE                  | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         | 24/05/23          | 302,359 | 10 073,844       | 10 659,750     | 10 629,198     |  |
| 116 FCP JASMIN 2033                      | MAXULA BOURSE                    | 13/03/23         | -                 | -       | -                | 10 387,635     | 10 407,062     |  |
| 117 MAC HORIZON 2033 FCP                 | MAC SA                           | 08/05/23         | -                 | -       | -                | 10 264,136     | 10 283,536     |  |
| 118 FCP FUTURE 10                        | MAXULA BOURSE                    | 26/06/23         | -                 | -       | -                | 10 127,549     | 10 146,763     |  |
| <b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>      |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 119 FCP INNOVATION                       | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 30/05/23          | 5,330   | 124,612          | 126,685        | 126,890        |  |
| <b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>     |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |  |
| 120 FCP SMART TRACKER FUND               | SMART ASSET MANAGEMENT           | 03/01/23         | -                 | -       | -                | 1045,269       | 1046,721       |  |

\* OPCVM en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

\*\* OPCVM en liquidation anticipée

\*\*\* Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

\*\*\*\* La Valeur Liquidative de FCP BIAT EPARGNE ACTIONS a été divisée par deux depuis le 04/08/2023

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**  
Immeuble CMF – Centre Urbain Nord  
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003  
Tél : (216) 71 947 062  
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**  
www.cmf.tn  
email : cmf@cmf.tn  
Le Président du CMF  
**M. Salah ESSAYEL**

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la société «CEREALIS S.A», la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

### LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE \*

#### I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE (Marché Principal)

| Dénomination sociale                                   | Siège social   | Tél.       |
|--|--|------------|
| 1. Adv e-Technologies- AeTECH                          | 29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-                             | 71 940 094 |
| 2. Air Liquide Tunisie                                 | 37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-                        | 70 164 600 |
| 3. Amen Bank   | Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-  | 71 835 500 |
| 4. Arab Tunisian Bank "ATB"                            | 9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-  | 71 351 155 |
| 5. Arab Tunisian Lease "ATL"                           | Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène                         | 70 135 000 |
| 6. Assurances Maghreb S.A                              | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-     | 71 788 800 |
| 7. Assurances Maghreb Vie                              | 24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis                                  | 71 155 700 |
| 8. Attijari Leasing                                    | Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-                                    | 71 862 122 |
| 9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-      | 39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 841 100 |
| 10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"         | 24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -                           | 70 012 000 |
| 11. Banque de Tunisie "BT"                             | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-   | 71 332 188 |
| 12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"         | Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-       | 71 112 000 |
| 13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"      | 70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-                                       | 71 340 733 |
| 14. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"               | Avenue Mohamed V 1002 Tunis  | 71 830 543 |
| 15. Best Lease   | 54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-                           | 71 799 011 |
| 16. BH ASSURANCE                                       | Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis             | 71 948 700 |
| 17. BH BANK  | 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis  | 71 126 000 |
| 18. BH Leasing   | Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène- | 71 189 700 |
| 19. Carthage Cement                                    | Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-   | 71 964 593 |
| 20. Cellcom  | 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-                                  | 71 941 444 |
| 21. City Cars  | 31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-             | 36 406 200 |
| 22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" | 45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-  | 71 792 211 |
| 23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"          | 16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-  | 71 336 655 |
| 24. Délice Holding                                     | Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-                 | 71 964 969 |
| 25. Electrostar  | Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous       | 71 396 222 |
| 26. Essoukna   | 46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -                           | 71 843 511 |
| 27. EURO-CYCLES  | Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-                                     | 73 342 036 |
| 28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -        | Km 35, GP1- 8030 Grombalia -   | 72 255 844 |
| 29. Hannibal Lease S.A                                 | Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053        | 71 139 400 |



|   |  |            |
|---|--|------------|
| 30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD   | Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7<br>-2013 Ben Arous-  | 71 381 688 |
| 31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"  | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-   | 73 231 111 |
| 32. Les Ciments de Bizerte  | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-   | 72 510 988 |
| 33. Maghreb International Publicité « MIP »                                       | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2,<br>BP 2035, Tunis.  | 31 327 317 |
| 34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-                                    | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-   | 74 468 044 |
| 35. OFFICEPLAST   | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis  | 78 564 155 |
| 36. One Tech Holding  | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la<br>Charguia 2 – 2035 Ariana.                                       | 70 102 400 |
| 37. Placements de Tunisie -SICAF-   | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS-   | 71 332 188 |
| 38. Poulina Group Holding   | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous   | 71 454 545 |
| 39. SANIMED   | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012<br>Sfax -   | 74 658 777 |
| 40. SERVICOM  | 65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-  | 70 730 250 |
| 41. SMART TUNISIE S.A   | 9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis  | 71 115 600 |
| 42. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-                                | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-   | 71 809 222 |
| 43. Société Atelier du Meuble Intérieurs  | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -   | 71 854 666 |
| 44. Société Chimique "ALKIMIA"  | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-   | 71 792 564 |
| 45. Société ENNAKL Automobiles  | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis   | 70 836 570 |
| 46. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"                         | 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre<br>Urbain Nord – 1082-  | 71 189 200 |
| 47. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"                             | 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-   | 71 840 869 |
| 48. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"                                  | Centre Urbain Nord, International City center, Tour des<br>bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis- | 70 728 728 |
| 49. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-        | Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-   | 72 255 065 |
| 50. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"                               | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère   | 71 789 733 |
| 51. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-                    | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous   | 71 381 222 |
| 52. Société LAND'OR   | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-   | 71 366 666 |
| 53. Société Magasin Général "SMG"   | 28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001   | 71 126 800 |
| 54. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -                                     | Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS   | 73 410 416 |
| 55. Société NEW BODY LINE   | Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –  | 73 680 435 |
| 56. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)               | 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-   | 71 432 599 |
| 57. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT<br>SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I<br>-1080 Tunis-   | 71 189 200 |
| 58. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-                            | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téboulba-   | 73 604 149 |
| 59. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »                                     | 20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-   | 71 940 389 |
| 60. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"               | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis   | 71 766 900 |
| 61. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"  | Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-   | 70 837 000 |
| 62. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"                     | Square avenue de Paris -1025 TUNIS-  | 71 340 866 |
| 63. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »                                      | Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-  | 31 390 290 |
| 64. Société Tunisienne de Banque "STB"  | Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-   | 71 340 477 |
| 65. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-   | Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-  | 73 410 416 |
| 66. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"              | Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640<br>1080 TUNIS-  | 71 713 100 |

|  |  |            |
|--|--|------------|
| 67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER- | 13, rue Ibn Abi Dhiâf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis - | 71 434 957 |
| 68. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-                 | Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra                          | 71 230 400 |
| 69. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"                     | Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-   | 71 384 200 |
| 70. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"                         | 12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-                                    | 71 904 911 |
| 71. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"                            | Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48                          | 72 640 650 |
| 72. Telnet Holding   | Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-                                       | 71 706 922 |
| 73. TUNINVEST SICAR  | Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-                             | 71 189 800 |
| 74. Tunisie Leasing et Factoring   | Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -                                   | 70 132 000 |
| 75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"                                    | Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-                                    | 71 433 299 |
| 76. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"                 | 139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-   | 71 842 000 |
| 77. Union Internationale de Banques "UIB"                                | 65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-  | 71 120 392 |
| 78. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-                         | Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-  | 73 342 669 |
| 79. Universal Auto Distributors Holding -UADH-                           | 62, avenue de Carthage -1000 Tunis-  | 71 354 366 |
| 80. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-                            | Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356   | 75 643 000 |

## II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

| Dénomination sociale   | Siège social  | Tél.       |
|--|---|------------|
| 1. Adwya SA  | Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa  | 71 778 555 |
| 2 Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)                               | 90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-   | 71 790 000 |
| 3. AL KHOUTAF ONDULE   | Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX  | 74 273 069 |
| 4. Alubaf International Bank –AIB -                                    | Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-   | 70 015 600 |
| 5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"                    | ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-                                  | 71 861 861 |
| 6. Arije El Médina   | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -                          |            |
| 7. Assurances BIAT   | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II   | 30 300 100 |
| 8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -               | Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-   | 70 026 000 |
| 9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"                       | Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-                                 | 70 102 200 |
| 11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"                                     | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-                                | 71 903 505 |
| 12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"                              | 56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-   | 71 844 040 |
| 13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-                                    | 10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-  | 71 340 000 |
| 14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »                                    | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-   | 71 781 500 |
| 15. Banque Zitouna   | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-  | 71 164 000 |
| 16. BTK Leasing  | 11, rue Hédi Nourira, 8 <sup>ème</sup> étage -1001 TUNIS-                                   | 70 241 402 |
| 17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"            | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-  | 71 340 916 |
| 18. Citi Bank  | 55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-  | 71 782 056 |
| 19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"       | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                                     | 71 184 000 |
| 20. .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis                            | 71 184 160 |
| 21. .Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"          | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 333 400 |
| 22. .Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-   | 71 340 899 |

|  |   |             |
|--|---|-------------|
| 23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"                      | Angle rue Winnipeg et Anecy, les Berges du lac  | 71 141 420  |
| 24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"   | Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS  | 71 90 86 00 |
| 25. Comptoir National du Plastique   | Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA   | 73 343 200  |
| 26. Comptoir National Tunisien "CNT"   | Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-   | 74 467 500  |
| 27. ELBENE INDUSTRIE SA  | Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-   | 36 409 221  |
| 28. Evolution Economique   | Route de Monastir -4018 SOUSSE-   | 73 227 233  |
| 29. GAT Vie  | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 71 843 900  |
| 30. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"                                   | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-  | 31 350 000  |
| 31. International Tourism Investment "ITI SICAF"                             | 9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -                                       | 71 235 701  |
| 32. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »                   | 15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère   | 31 331 800  |
| 33. Loan and Investment Co   | Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis  | 71 790 255  |
| 34. Meublatex  | Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-   | 73 308 777  |
| 35. North Africa International Bank -NAIB -                                  | Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis   | 71 950 800  |
| 36. Palm Beach Palace Jerba  | Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-   | 75 653 621  |
| 37. Plaza SICAF  | Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-   | 71 797 433  |
| 38. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-  | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-                              | 36 005 000  |
| 39. Safety Distribution  | Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana   | 71 810 750  |
| 40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-                             | Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-  | 71 550 711  |
| 41. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "             | Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-   | 70 837 332  |
| 42. Société Agro Technologies « AGROTECH »                                   | Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa                     |             |
| 43. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme                             | Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-                           | 75 657 300  |
| 44. Société Al Majed Investissement SA                                       | Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-   | 71 196 950  |
| 45. Société ALMAJED SANTE  | Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -   | 36 010 101  |
| 46. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama » | 63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-   | 72 285 330  |
| 47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »                    | 5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-   | 71 237 186  |
| 48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"                 | Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE- | 77 478 680  |
| 49. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest "SODINO SICAR" | Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-                   | 78 873 085  |
| 50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"        | Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-   | 75 642 628  |
| 51. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "          | 20, Avenue Taïb M'hiri 2014 Mégrine Riadh   | 71 433 318  |
| 52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »                    | Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-   | 74 291 486  |
| 53. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"                                | GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-   | 75 238 353  |
| 54. Société Groupe GMT « GMT »   | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-  | 72 675 998  |
| 55. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-                     | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-  | 73 221 910  |
| 56. Société Hôtelière KURIAT Palace  | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir                                     | 73 521 200  |
| 57. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA                        | Route touristique -4000 SOUSSE -  | 73 242 170  |
| 58. Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"                            | Boulevard 7 Novembre -Sousse-   | 73 226 245  |
| 59. Société Hôtelière & Touristique Syphax                                   | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-   | 71 798 211  |
| 60. Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"                      | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-  | 72 286 111  |

|   |  |            |
|---|--|------------|
| 61.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"                                    | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax  | 74 468 190 |
| 62.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"   | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-   | 74 468 326 |
| 63.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"  | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-   | 74 677 072 |
| 64.Société Industrielle de Textile "SITEX"  | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-   | 73 455 267 |
| 65.Société LLOYD Vie  | Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-                                       | 71 963 293 |
| 66.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"   | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-   | 78 638 499 |
| 67.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"   | Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-  | 74 486 858 |
| 68. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-                                | 71 887 000 |
| 69.Société Plasticum Tunisie  | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-  | 71 646 360 |
| 70. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »  | Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-  | 74 401 510 |
| 71. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "  | 5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-                                    | 71 884 120 |
| 72.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "  | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-              | 74 223 483 |
| 73.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »   | Avenue des Martyrs -3000 SFAX-   | 74 298 838 |
| 74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"                                      | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-  | 72 285 443 |
| 75. Société de services des Huileries   | Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-. | 74 624 424 |
| 76.Société STEG International Services  | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis          | 70 247 800 |
| 77.Société TECHNOLATEX SA   | Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -                             | 78 449 022 |
| 78.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"   | Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse  | 73 228 156 |
| 79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"  | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse  | 73 348 250 |
| 80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"  | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-                                       | 72 285 346 |
| 81.Société Touristique SANGHO Zarzis  | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-  | 71 798 211 |
| 82.Société Touristique TOUR KHALAF  | Route Touristique -4051 Sousse-  | 73 241 844 |
| 83.Société de Transport du Sahel  | Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-   | 73 221 910 |
| 84.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"  | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-                                      | 71 940 191 |
| 85.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"   | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-                                 | 71 962 777 |
| 86.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-  | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073   | 70 015 151 |
| 87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire   | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-  | 71 755 543 |
| 88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"   | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-   |            |
| 89.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -                                  | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-                    | 71 231 172 |
| 90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »   | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba         | 72 473 222 |
| 91.Société Tunisienne du Sucre "STS"  | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-  | 78 454 768 |
| 92. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette  | 15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô  | 71 979 792 |
| 93.Société Union de Factoring   | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS                                   | 71 246 200 |
| 94.SYPHAX airlines  | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-                       | 74 682 400 |
| 95.Tunisian Foreign Bank –TFB-  | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-                       | 71 950 100 |
| 96.Tunisian Saudi Bank -TSB-  | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -   | 70 243 000 |
| 97. Tunis International Bank –TIB-  | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis   | 71 782 411 |

|                      |   |            |
|----------------------|---|------------|
| 98. Tyna Travaux     | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |
| 99. UIB Assurances   | Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-  |            |
| 100. Zitouna Takaful | Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-    | 71 971 370 |

### III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

#### LISTE DES SICAV ET FCP

|    | OPCVM                        | Catégorie   | Type           | Gestionnaire   | Adresse du gestionnaire  |
|----|------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 1  | AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)   | MIXTE       | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 2  | AL HIFADH SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-                  | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène                       |
| 3  | AMEN ALLIANCE SICAV          | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 4  | AMEN PREMIÈRE SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 5  | AMEN TRESOR SICAV            | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 6  | ARABIA SICAV                 | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                             | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                      |
| 7  | ATTIJARI FCP CEA             | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION   | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                   |
| 8  | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION   | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                   |
| 9  | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ATTIJARI GESTION   | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                   |
| 10 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ATTIJARI GESTION   | Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                   |
| 11 | BTK SICAV (2)                | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis  |
| 12 | CAP OBLIG SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-                                 | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène  |
| 13 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 14 | CGF TUNISIE ACTIONS FCP      | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                           | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 15 | FCP AFEK CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-                  | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène                       |
| 16 | FCP AL IMTIEZ                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-                  | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène                       |
| 17 | FCP AMEN CEA                 | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 18 | FCP AMEN SELECTION           | MIXTE       | DISTRIBUTION   | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 19 | FCP AXIS AAA                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 20 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE   | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 21 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT     | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 22 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | MIXTE       | CAPITALISATION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                                | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 23 | FCP BH CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 24 | FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR   | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 25 | FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS    | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 26 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                             | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |

|    |                                   |             |                |   |  |
|----|-----------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 27 | FCP BNA CAPITALISATION            | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-                         | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis             |
| 28 | FCP CEA BANQUE DE TUNISIE         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-          | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 29 | FCP CEA MAXULA                    | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                               | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 30 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS         | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                 | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 31 | FCP GAT PERFORMANCE               | MIXTE       | DISTRIBUTION   | GAT Investissement                          | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis  |
| 32 | FCP GAT VIE MODERE                | MIXTE       | CAPITALISATION | GAT Investissement                          | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis  |
| 33 | FCP GAT VIE CROISSANCE            | MIXTE       | CAPITALISATION | GAT Investissement                          | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis  |
| 34 | FCP HAYETT MODERATION             | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                 | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                              |
| 35 | FCP HAYETT PLENITUDE              | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                 | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                              |
| 36 | FCP HAYETT VITALITE               | MIXTE       | CAPITALISATION | AMEN INVEST                                 | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis                              |
| 37 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                              | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 38 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                              | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 39 | FCP HÉLION MONEO                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                              | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 40 | FCP HÉLION SEPTIM                 | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | HELION CAPITAL                              | 17, rue du Libéria -1002 Tunis   |
| 41 | FCP ILBOURSA CEA                  | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA                                      | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 42 | FCP INNOVATION                    | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                 | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 43 | FCP IRADETT 50                    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                  |
| 44 | FCP IRADETT CEA                   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                  |
| 45 | FCP KOUNOUZ                       | MIXTE       | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène   |
| 46 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE           | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex    |
| 47 | FCP MAGHREBIA MODERE              | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex    |
| 48 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE            | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex    |
| 49 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS      | ACTIONS     | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex    |
| 50 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE   | MIXTE       | CAPITALISATION | MAXULA BOURSE                               | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis  |
| 51 | FCP MOUASSASSETT (3)              | MIXTE       | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-            | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                  |
| 52 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS      | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE                                 | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 53 | FCP OPTIMA                        | MIXTE       | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-                         | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis             |
| 54 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS (1)   | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-          | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis      |
| 55 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA                                      | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 56 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE           | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC-                         | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis             |

|    |                                     |             |                |   |  |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 57 | FCP SALAMETT CAP                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                      |
| 58 | FCP SALAMETT PLUS                   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                      | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                      |
| 59 | FCP SECURITE                        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                   | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                 |
| 60 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE     | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 61 | FCP SMART TRACKER FUND              | ACTIONS     | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 62 | FCP VALEURS AL KAOUTHER             | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 63 | FCP VALEURS CEA                     | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 64 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL (3)      | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 65 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 66 | FCP VALEURS MIXTES                  | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                      | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                             |
| 67 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | TRADERS INVESTMENT MANAGERS                           | Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 68 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-           | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène       |
| 69 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 70 | FIDELITY SICAV PLUS                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 71 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis                                     |
| 72 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UIB FINANCE   | Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.          |
| 73 | LA GENERALE OBLIG-SICAV             | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-             | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis  |
| 74 | MAC AL HOUDA FCP                    | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 75 | MAC CROISSANCE FCP                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 76 | MAC ÉPARGNANT FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 77 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP             | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 78 | MAC EQUILIBRE FCP                   | MIXTE       | DISTRIBUTION   | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 79 | MAC HORIZON 2022 FCP (3)            | MIXTE       | CAPITALISATION | MAC SA  | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis      |
| 80 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 81 | MAXULA PLACEMENT SICAV              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | MAXULA BOURSE   | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis      |
| 82 | MCP CEA FUND                        | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 83 | MCP EQUITY FUND                     | MIXTE       | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 84 | MCP SAFE FUND                       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-                            | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 85 | MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV (1)    | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                    | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis          |

|     |                               |             |                |  |  |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 86  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                    | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 87  | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 88  | SANADETT SICAV                | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-                       | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                      |
| 89  | SICAV AMEN                    | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST  | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis  |
| 90  | SICAV AVENIR                  | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 91  | SICAV AXIS TRÉSORERIE         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT                          | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis   |
| 92  | SICAV BH CAPITALISATION       | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 93  | SICAV BH OBLIGATAIRE          | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BH INVEST  | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 94  | SICAV BNA                     | MIXTE       | DISTRIBUTION   | BNA CAPITAUX -BNAC-                                    | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis                                 |
| 95  | SICAV CROISSANCE              | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 96  | SICAV ENTREPRISE              | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 97  | SICAV L'INVESTISSEUR          | MIXTE       | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 98  | SICAV L'ÉPARGNANT             | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 99  | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE   | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 100 | SICAV OPPORTUNITY             | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 101 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE  | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 102 | SICAV PLUS                    | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 103 | SICAV PROSPERITY              | MIXTE       | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 104 | SICAV RENDEMENT               | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-                     | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis   |
| 105 | SICAV SECURITY                | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-                           | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène  |
| 106 | SICAV TRESOR                  | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 107 | STB EVOLUTIF FCP              | MIXTE       | CAPITALISATION | STB FINANCE  | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis  |
| 108 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV       | MIXTE       | DISTRIBUTION   | SMART ASSET MANAGEMENT                                 | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère   |
| 109 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (3) | MIXTE       | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-                     | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis                          |
| 110 | TUNISIAN PRUDENCE FUND        | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 111 | TUNISIE SICAV                 | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT                       | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène   |
| 112 | TUNISO-EMIRATIE SICAV         | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | AUTO GERE  | Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis                              |
| 113 | UBCI-FCP CEA                  | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis  |
| 114 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV    | ACTIONS     | CAPITALISATION | UBCI BOURSE  | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis  |
| 115 | UGFS BONDS FUND               | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |
| 116 | UGFS ISLAMIC FUND             | MIXTE       | CAPITALISATION | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA | Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis                                 |



|     |                                 |             |                |             |                                       |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|-------------|---------------------------------------|
| 117 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 118 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE       | DISTRIBUTION   | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 119 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |

(1) FCP ou SICAV en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

(3) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

## LISTE DES FCC

|   | FCC                 | Gestionnaire        | Adresse du gestionnaire   |
|---|---------------------|---------------------|---|
| 1 | FCC BIAT CREDIMMO 1 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis |
| 2 | FCC BIAT CREDIMMO 2 | TUNISIE TITRISATION | Rue du Dinar -Immeuble Youssef Towers -Les jardins du Lac II-1053 Tunis |

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

|   |                           | Gestionnaire                                  | Adresse   |
|---|---------------------------|---|---|
| 1 | PHENICIA SEED FUND        | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis |
| 2 | SOCIAL BUSINESS           | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 3 | CAPITALEASE SEED FUND 2   | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 4 | ANAVA SEED FUND           | FLAT6LABS Tunisia                             | 15, Avenue de Carthage, Tunis   |
| 5 | CAPITAL'ACT SEED FUND     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 6 | START UP MAXULA SEED FUND | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 7 | HEALTH TECH FUND          | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |

## LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

|   |                     | Gestionnaire  | Adresse   |
|---|---------------------|---|---|
| 1 | FCPR ATID FUND I    | ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co) | B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 <sup>ème</sup> étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène               |
| 2 | FCPR FIDELIUM ESSOR | FIDELIUM FINANCE  | Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3 | FCPR CIOK           | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 4 | FCPR GCT            | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 5 | FCPR GCT II         | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 6 | FCPR GCT III        | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 7 | FCPR GCT IV         | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |
| 8 | FCPR ONAS           | SAGES SA  | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                  |

|    |   |   |   |
|----|---|---|---|
| 9  | FCPR ONP                                | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 10 | FCPR SNCPA                              | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 11 | FCPR SONEDE                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 12 | FCPR STEG                               | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                      | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 14 | FRPR IN'TECH                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 15 | FCPR-CB                                 | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis      |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND          | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR                         | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                      |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1                      | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2                      | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND            | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE               | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                |
| 22 | FCPR SWING                              | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis                                     |
| 23 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II       | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND                      | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis    |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL    | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3                      | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 27 | FCPR INTILAQ FOR GROWTH                 | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 28 | FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE             | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 29 | FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1             | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 30 | FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                      |
| 31 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III      | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis        |
| 32 | FCPR AFRICAMEN                          | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis      |
| 33 | FCPR AZIMUTS                            | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis                                    |
| 34 | FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND           | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis       |
| 35 | FCPR MAXULA JASMIN                      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis                                       |
| 36 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |

|    |   |   |  |
|----|---|---|--|
| 37 | FCPR ESSOR FUND                                 | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV  |
| 38 | FCPR PHENICIA FUND II                           | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 39 | FCPR MAXULA JASMIN PMN                          | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 40 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I                       | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 41 | FCPR AMENCAPITAL 4                              | AMEN CAPITAL                                  | 5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis   |
| 42 | FCPR SWING 2                                    | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis   |
| 43 | FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1                       | GAT INVESTISSEMENT                            | 92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis   |
| 44 | FCPR STB GROWTH FUND                            | STB MANAGER                                   | Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV  |
| 45 | FCPR MOURAFIK                                   | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 46 | FCPR INKADH                                     | MAC PRIVATE MANAGEMENT                        | Immeuble Green Center, Bloc D, 2 <sup>ème</sup> étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis                             |
| 47 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 48 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |
| 49 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II                      | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 50 | FCPR BYRSA FUND I                               | DIDO CAPITAL PARTNERS                         | Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5 <sup>ème</sup> étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis        |
| 51 | FCPR TANMYA                                     | MAC PRIVATE MANAGEMENT                        | Immeuble Green Center, Bloc D, 2 <sup>ème</sup> étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis                             |
| 52 | FCPR MOURAFIK II                                | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |
| 53 | FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III                     | ZITOUNA CAPITAL                               | Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis |

#### LISTE DES FONDS DE FONDS

|   |                      | Gestionnaire  | Adresse  |
|---|----------------------|---------------|--|
| 1 | FONDS DE FONDS ANAVA | SMART CAPITAL | Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis. |

#### LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

|   |                        | Gestionnaire                                  | Adresse  |
|---|------------------------|---|--|
| 1 | FIS INNOVATECH         | SMART CAPITAL                                 | Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis. |
| 2 | FIS 216 CAPITAL FUND I | 216 CAPITAL VENTURES                          | Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis                                |
| 3 | FIS EMPOWER FUND-B     | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis   |

\* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1<sup>er</sup> de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.

# SICAV SECURITY

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

### RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2023

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SICAV SECURITY pour la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 1 050 574 DT et un résultat de la période de 35 329 DT

#### **I. – Rapport sur les états financier intermédiaires : Introduction :**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV SECURITY, comprenant le bilan au 30 Juin 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de six mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

#### **Etendue de l'examen limité :**

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

#### **Conclusion :**

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV SECURITY arrêtés au 30 Juin 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Paragraphe d'observation :**

Nous attirons l'attention sur :

-la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société «SICAV SECURITY» pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

**II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 30 Juin 2023, 40,44% de l'actif de la société SICAV Security, soit 20,44% en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 625 725 DT au 30 Juin 2023, et représente une quote-part de 59,56% de l'actif de la société SICAV Security, soit 20,44% au-dessus du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 07 Août 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Emna Rachikou**

**BILAN ARRETE AU 30-06-2023**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| En TND                  |  |            | 30/06/2023       | 30/06/2022     | 31/12/2022     |
|-------------------------|--|------------|------------------|----------------|----------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>     |  |            |                  |                |                |
| <b>AC1 -</b>            | <b>Portefeuille titres</b>                     |            | <b>625 725</b>   | <b>648 085</b> | <b>683 926</b> |
| AC1a                    | Actions, valeurs assimilées et droits attachés | <b>4.1</b> | 186 222          | 168 412        | 167 029        |
| AC1b                    | Obligations et valeurs assimilées              | <b>4.2</b> | 439 504          | 479 673        | 516 897        |
| <b>AC2 -</b>            | <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |            | <b>424 849</b>   | <b>339 908</b> | <b>299 307</b> |
| AC2a                    | Placements monétaires                          | <b>4.4</b> | 222 172          | 221 698        | 222 004        |
| AC2b                    | Disponibilités                                 |            | 202 677          | 118 210        | 77 303         |
| <b>AC3 -</b>            | <b>Créances d'exploitation</b>                 |            | -                | 121            | -              |
| <b>AC4 -</b>            | <b>Autres actifs</b>                           |            | -                | -              | -              |
|                         | <b>Total Actif</b>                             |            | <b>1 050 574</b> | <b>988 114</b> | <b>983 233</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>    |  |            |                  |                |                |
| <b>PA1</b>              | <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | <b>4.6</b> | <b>995</b>       | <b>962</b>     | <b>1 006</b>   |
| <b>PA2</b>              | <b>Autres créditeurs divers</b>                | <b>4.7</b> | <b>269</b>       | <b>264</b>     | <b>267</b>     |
|                         | <b>Total Passif</b>                            |            | <b>1 264</b>     | <b>1 226</b>   | <b>1 273</b>   |
| <b><u>ACTIF NET</u></b> |  |            |                  |                |                |
| <b>CP1</b>              | <b>Capital</b>                                 | <b>4.8</b> | <b>1 021 906</b> | <b>963 020</b> | <b>939 536</b> |
| <b>CP2 -</b>            | <b>Sommes distribuables</b>                    |            | <b>27 405</b>    | <b>23 868</b>  | <b>42 424</b>  |
| CP2a                    | Sommes distribuables des exercices antérieurs  |            | 23               | 33             | 32             |
| CP2b                    | Sommes distribuables de la période             |            | 27 381           | 23 835         | 42 392         |
|                         | <b>Actif Net</b>                               |            | <b>1 049 311</b> | <b>986 888</b> | <b>981 960</b> |
|                         | <b>Total Passif et Actif Net</b>               |            | <b>1 050 574</b> | <b>988 114</b> | <b>983 233</b> |

**ETAT DE RESULTAT**  
**POUR LA PERIODE DU 01-01-2023 AU 30-06-2023**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

|   |   |             | Période        | Période        | Période        | Période        | Période         |
|---|---|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|   |   |             | du             | du             | du             | du             | du              |
|   |   |             | 01/04/2023     | 01/01/2023     | 01/04/2022     | 01/01/2022     | 01/01/2022      |
|   |   |             | 3              | 23             | 2              | 2              | 2               |
|   |   |             | Au             | au             | au             | au             | au              |
| En TND                                    |   |             | 30/06/2023     | 30/06/2022     | 30/06/2022     | 30/06/2022     | 31/12/2022      |
|   |   |             | 3              | 3              | 2              | 2              | 2               |
| <b>PR1 -</b>                              | <b>Revenus du Portefeuille Titres</b>                         | <b>4.3</b>  | <b>13 688</b>  | <b>24 869</b>  | <b>15 121</b>  | <b>23 790</b>  | <b>42 548</b>   |
| PR1a                                      | Dividendes  |             | 5 255          | 7 734          | 6 611          | 6 611          | 7 237           |
| PR1b                                      | Revenus des obligations et valeurs assimilées                 |             | 8 433          | 17 135         | 8 510          | 17 179         | 35 311          |
| <b>PR2</b>                                | <b>Revenus des placements monétaires</b>                      | <b>4.5</b>  | <b>4 304</b>   | <b>8 512</b>   | <b>3 657</b>   | <b>7 141</b>   | <b>15 070</b>   |
| <b>Total Revenus des Placements</b>       |   |             | <b>17 993</b>  | <b>33 381</b>  | <b>18 778</b>  | <b>30 931</b>  | <b>57 618</b>   |
| <b>CH1</b>                                | <b>Charges de gestion des placements</b>                      | <b>4.9</b>  | <b>(3 014)</b> | <b>(5 932)</b> | <b>(2 973)</b> | <b>(5 985)</b> | <b>(12 098)</b> |
| <b>CH1</b>                                | <b>Intérêts des mises en pension</b>                          |             |                |                |                |                |                 |
| <b>Revenus Nets des Placements</b>        |   |             | <b>14 978</b>  | <b>27 448</b>  | <b>15 805</b>  | <b>24 946</b>  | <b>45 520</b>   |
| <b>CH2</b>                                | <b>Autres charges</b>   | <b>4.10</b> | <b>(537)</b>   | <b>(1 221)</b> | <b>(357)</b>   | <b>(840)</b>   | <b>(1 432)</b>  |
| <b>Résultat d'Exploitation</b>            |   |             | <b>14 441</b>  | <b>26 227</b>  | <b>15 448</b>  | <b>24 106</b>  | <b>44 088</b>   |
| <b>PR4</b>                                | <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>              |             | <b>(581)</b>   | <b>(1 154)</b> | <b>(275)</b>   | <b>(271)</b>   | <b>(1 697)</b>  |
| <b>Sommes distribuables de la Période</b> |   |             | <b>15 022</b>  | <b>27 381</b>  | <b>15 173</b>  | <b>23 835</b>  | <b>42 391</b>   |
| <b>PR4</b>                                | <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b> |             | <b>581</b>     | <b>1 154</b>   | <b>275</b>     | <b>271</b>     | <b>1 697</b>    |
|   | Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres    |             | 11 209         | 9 137          | (6 838)        | (12 137)       | (18 130)        |
|   | Frais de négociation de titres                                |             | (35)           | (35)           | -              | -              | (103)           |
|   | Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres         |             | -              | -              | -              | -              | (5 684)         |
| <b>Résultat Net de la Période</b>         |   |             | <b>25 615</b>  | <b>35 329</b>  | <b>8 610</b>   | <b>11 969</b>  | <b>31 539</b>   |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**POUR LA PERIODE DU 01-01-2023 AU 30-06-2023**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| En TND                                 | Période<br>du<br>01/04/202<br>3<br>Au<br>30/06/202<br>3 | Période<br>du<br>01/01/202<br>3 Au<br>30/06/202<br>3 | Période<br>du<br>01/04/202<br>2<br>Au<br>30/06/202<br>2 | Période<br>du<br>01/01/202<br>2 Au<br>30/06/202<br>2 | Période<br>du<br>01/01/202<br>2 Au<br>31/12/202<br>2 |
|--|---|--|---|--|--|
| <b><u>Variation de l'actif net</u></b> |   |  |   |  |  |
| <b>AN1</b>                             | <b><u>résultant des opérations</u></b>                  |  |   |  |  |
|  | <b><u>d'exploitation</u></b>                            |  |   |  |  |
| AN1a                                   | 14 441  | 26 227   | 15 448  | 24 105   | 44 088   |
| -                                      |   |  |   |  |  |
| AN1b                                   | 11 209  | (9 137)  | (6 837)   | (12 137)   | (18 130)   |
| -                                      |   |  |   |  |  |
| AN1c                                   | -   | -  | -   | -  | 5 684  |
| -                                      |   |  |   |  |  |
| AN1d                                   | (35)  | (35)   | -   | -  | (103)  |
| -                                      |   |  |   |  |  |
| <b>AN2 -</b>                           | -   | <b>(42 995)</b>                                      | <b>(39 724)</b>   | <b>(39 724)</b>                                      | <b>(39 724)</b>                                      |
| <b>AN3 -</b>                           | <b>22 559</b>   | <b>74 423</b>  | <b>(8 506)</b>  | <b>(7 831)</b>                                       | <b>(32 330)</b>                                      |
| <b>AN3a</b>                            | <b><u>Souscriptions</u></b>                             |  |   |  |  |
| CSS                                    | 240 032   | 350 183  | 197 100   | 286 992  | 695 234  |
| RSND                                   | (85)  | (271)  | (1 522)   | (1 593)  | (4 381)  |
| S                                      |   |  |   |  |  |
| RSD                                    | 4 382   | 7 475  | 8 845   | 13 075   | 27 857   |
| AN3b                                   | <b>(221 770)</b>  | <b>(282 964)</b>                                     | <b>(212 929)</b>  | <b>(306 305)</b>                                     | <b>(751 039)</b>                                     |
| CSR                                    | (217 995)   | (276 617)  | (205 062)   | (294 309)  | (726 888)  |
| RSND                                   | 26  | (27)   | 1 647   | 1 718  | 5 772  |
| R                                      |   |  |   |  |  |
| RSD                                    | (3 800)   | (6 320)  | (9 514)   | (13 714)   | (29 923)   |
|  | <b>(48 174)</b>   | <b>(66 757)</b>                                      | <b>(39 619)</b>   | <b>(35 587)</b>                                      | <b>(40 515)</b>                                      |
| <b>AN4 -</b>                           | <b><u>Actif net</u></b>                                 |  |   |  |  |
| AN4a                                   | 1 001 137   | 981 960  | 1 026 507   | 1 022 475  | 1 022 475  |
| AN4b                                   | 1 049 311   | 1 049 311  | 986 888   | 986 888  | 981 960  |
| <b>AN5 -</b>                           | <b><u>Nombre de Parts</u></b>                           |  |   |  |  |
| AN5a                                   | 57 565  | 54 572   | 56 426  | 56 389   | 56 389   |
| AN5b                                   | 58 845  | 58 845   | 55 969  | 55 969   | 54 572   |
|  | <b>17,832</b>   | <b>17,832</b>  | <b>17,633</b>   | <b>17,633</b>  | <b>17,994</b>  |
| <b>AN6 -</b>                           | <b><u>Taux de rendement</u></b>                         |  |   |  |  |
|  | <b>10,17%</b>   | <b>6,89%</b>   | <b>3,34%</b>  | <b>2,35%</b>   | <b>3,15%</b>   |



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV SECURITY est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation des codes des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 13 juillet 1998, et a reçu l'agrément du ministre des Finances en date du 4 octobre 1997.

La SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 16 juillet 1999 sous le n°99.363.

La gestion de la SICAV est confiée à la société d'intermédiation en bourse « COFIB CAPITAL FINANCES». Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la banque « ATB ».

### 2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### 3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### 3.2 Evaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués des titres admis à la cote et des titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30 Juin 2023 ou à la date antérieure la plus récente pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 30 Juin 2023 pour les titres OPCVM.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV SECURITY figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

La société SICAV SECURITY ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### **3.3 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### 4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

##### 4.1 Note sur les actions et valeurs assimilées :

Les actions et valeurs assimilées totalisent au 30 Juin 2023 un montant de 186 222 DT se détaillant comme suit :

| Code ISIN    | Titres              | Nombre        | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2023 | % de l'Actif Net |
|--------------|---------------------|---------------|--------------------|----------------------|------------------|
|              | <b>Actions</b>      | <b>13 920</b> | <b>58 456</b>      | <b>141 272</b>       | <b>13,46%</b>    |
| TN0007400013 | CARTHAGE CEMENT     | 3 100         | 5 115              | 6 231                | 0,59%            |
| TN0003200755 | ICF                 | 70            | 5 019              | 6 870                | 0,65%            |
| TN0007530017 | ONE TECH HOLDING    | 600           | 4 900              | 4 931                | 0,47%            |
| TN0001100254 | SFBT                | 5 000         | 8 186              | 72 610               | 6,92%            |
| TN0007630015 | SOTIPAPIER          | 1 000         | 4 800              | 7 149                | 0,68%            |
| TN0007440019 | TELNET HOLDING      | 1 400         | 10 820             | 9 941                | 0,95%            |
| TN0007440019 | TPR                 | 1 900         | 10 056             | 9 981                | 0,95%            |
| TN0003900107 | UIB                 | 850           | 9 560              | 23 559               | 2,25%            |
|              | <b>Titres OPCVM</b> | <b>427</b>    | <b>45 136</b>      | <b>44 951</b>        | <b>4,28%</b>     |
| TN0001700319 | CAP OBLIG SICAV     | 427           | 45 136             | 44 951               | 4,28%            |
|              | <b>TOTAL</b>        | <b>14 347</b> | <b>103 592</b>     | <b>186 222</b>       | <b>17,75%</b>    |

Le détail des mouvements intervenus au niveau des actions et valeurs assimilées au cours du deuxième trimestre 2023 est le suivant :

| Désignation du Titre     | Coût d'acquisition au 01/04/2023 | Acquisition   | Cession  | Coût d'acquisition des titres Cédés | Plus ou moins-values réalisées | Coût d'acquisition au 30/06/2023 |
|--------------------------|----------------------------------|---------------|----------|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| <b>Actions et Droits</b> | <b>0</b>                         | <b>10 056</b> | <b>0</b> | <b>0</b>                            | <b>0</b>                       | <b>10 056</b>                    |
| TPR                      | 0                                | 10 056        | 0        | 0                                   | 0                              | 10 056                           |
| <b>Total</b>             | <b>0</b>                         | <b>10 056</b> | <b>0</b> | <b>0</b>                            | <b>0</b>                       | <b>10 056</b>                    |

##### 4.2 Note sur les obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeurs assimilées totalisent au 30 Juin 2023 un montant de 439 504 DT et se détaillent comme suit :

| Code ISIN                                | Désignation          | Nombre       | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2023 | % de l'Actif Net |
|--|----------------------|--------------|--------------------|----------------------|------------------|
| <b>Obligations et Valeurs assimilées</b> |                      |              |                    |                      |                  |
| <b>Emprunts d'Etat</b>                   |                      | <b>4 000</b> | <b>421 000</b>     | <b>327 554</b>       | <b>41,88%</b>    |
| TN0008000515                             | EMP NAT 2014 Cat C/3 | 1 000        | 12 500             | 12 519               | 1,19%            |
| TNQVHB5WZ2K2                             | EMP NAT 22 T2 9.35%  | 500          | 50 000             | 50 164               | 4,78%            |
| TNRGVSC8DE36                             | EMP NAT22 T3 9.35%   | 500          | 50 000             | 52 951               | 5,05%            |
| TN0008000895                             | EMP NAT TR2          | 2 000        | 200 000            | 211 920              | 20,20%           |
| <b>Emprunts des sociétés</b>             |                      | <b>3 315</b> | <b>108 800</b>     | <b>111 948</b>       | <b>10,67%</b>    |
| TN0007780067                             | ABC TUNISIE 2020-1   | 750          | 30 000             | 30 065               | 2,87%            |
| TN0006610539                             | Attij leasing 2019/1 | 700          | 14 000             | 14 071               | 1,34%            |
| TN0007310485                             | HL 2018-2            | 200          | 4 000              | 4 123                | 0,39%            |
| TN0007310535                             | HL 2020/02           | 500          | 30 000             | 31 599               | 3,01%            |
| TN0002102069                             | TL SUB 2018          | 665          | 13 300             | 13 810               | 1,32%            |
| TN0003900248                             | UIB 2009-1           | 500          | 17 500             | 18 281               | 1,74%            |
| <b>Total</b>                             |                      | <b>7 315</b> | <b>421 300</b>     | <b>439 503</b>       | <b>41,88%</b>    |

Le détail des mouvements intervenus au niveau des obligations et valeurs assimilées au cours du deuxième trimestre 2023 est le suivant :

| Désignation                              | Coût d'acquisition au 01/04/2023 | Acquisition | Remboursement ou cession | Coût d'acquisition des titres cédés / Remboursés | Plus ou moins-values réalisées | Coût d'acquisition au 30/06/2023 |
|--|----------------------------------|-------------|--------------------------|--|--------------------------------|----------------------------------|
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b> | <b>152 500</b>                   | <b>0</b>    | <b>45 500</b>            | <b>45 500</b>                                    | <b>0</b>                       | <b>106 500</b>                   |
| <b>Emprunts d'Etat</b>                   | <b>75 000</b>                    | <b>0</b>    | <b>12 500</b>            | <b>12 500</b>                                    | <b>0</b>                       | <b>62 500</b>                    |
| EMP NAT 2022 T2 NAT Cat B                | 50 000                           | 0           | 0                        | 0  | 0                              | 50 000                           |
| EMP NAT 2014 Cat C/3                     | 25 000                           | 0           | 12 500                   | 12 500   | 0                              | 12 500                           |
| <b>Emprunts de sociétés</b>              | <b>77 000</b>                    | <b>0</b>    | <b>33 000</b>            | <b>33 000</b>                                    | <b>0</b>                       | <b>44 000</b>                    |
| ABC 2020-1                               | 45 000                           | 0           | 15 000                   | 15 000   | 0                              | 30 000                           |
| HL SUB 2018-1                            | 4 000                            | 0           | 4 000                    | 4 000  | 0                              | 0                                |
| Attijari Leasing 2019-1                  | 28 000                           | 0           | 14 000                   | 14 000   | 0                              | 14 000                           |

|              |                |          |               |               |          |                |
|--------------|----------------|----------|---------------|---------------|----------|----------------|
| <b>Total</b> | <b>152 000</b> | <b>0</b> | <b>45 500</b> | <b>45 500</b> | <b>0</b> | <b>106 500</b> |
|--------------|----------------|----------|---------------|---------------|----------|----------------|

#### 4.3 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 24 869DT pour la période allant du 01 avril 2023 au 30 Juin 2023 et s'analysent comme suit :

| Désignation                      | Période<br>du 01-04-2023<br>au 30-06-2023 | Période<br>du 01-01-2023<br>au 30-06-2023 | Période<br>du 01-04-2022<br>au 30-06-2022 | Période<br>du 01-01-2022<br>au 30-06-2022 | Période<br>du 01-01-2022<br>au 31-12-2022 |
|----------------------------------|---|---|---|---|---|
| Revenus des actions              | 5 255                                     | 7 734                                     | 6 611                                     | 6 611                                     | 7 237                                     |
| Revenus des Emprunts d'Etat      | 5 673                                     | 11 303                                    | 4 141                                     | 8 083                                     | 18 802                                    |
| Revenus des Emprunts de Sociétés | 2 760                                     | 5 832                                     | 4 369                                     | 9 096                                     | 16 510                                    |
| <b>Total</b>                     | <b>13 688</b>                             | <b>24 869</b>                             | <b>15 121</b>                             | <b>23 790</b>                             | <b>42 548</b>                             |

#### 4.4 Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 30 Juin 2023 à 222 172 DT et s'analysent comme suit :

| Désignation               | Nombre       | Coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>30/06/2023 | % de<br>l'Actif Net |
|---------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| <b>Placements à terme</b> | <b>2 000</b> | <b>220 000</b>        | <b>222 172</b>          | <b>22 47%</b>       |
| PLT210823901              | 1 000        | 110 000               | 110 869                 | 10,57%              |
| PLT310723901              | 1 000        | 110 000               | 111 303                 | 10,61%              |
| <b>Total</b>              | <b>2 000</b> | <b>220 000</b>        | <b>222 172</b>          | <b>21,17%</b>       |

#### 4.5 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 4 304 DT pour la période allant du 01 avril 2023 au 30 Juin 2023 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus au titre du deuxième trimestre 2023 sur les placements à terme. Ils s'analysent comme suit :

| Désignation                    | Période<br>du 01-04-2023<br>au 30-06-2023 | Période<br>du 01-01-2023<br>au 30-06-2023 | Période<br>u 01-04-2022<br>u 30-06-2022 | Période<br>du 01-01-2022<br>au 30-06-2022 | Période<br>du 01-01-2022<br>au 31-12-2022 |
|--------------------------------|---|---|---|---|---|
| Revenus des placements à terme | 4 304                                     | 8 512                                     | 3 657                                   | 7 141                                     | 15 070                                    |
| <b>Total</b>                   | <b>4 304</b>                              | <b>8 512</b>                              | <b>3 657</b>                            | <b>7 141</b>                              | <b>15 070</b>                             |

#### 4.6 Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par SICAV SECURITY au gestionnaire COFIB CAPITAL FINANCES. Elle s'élève à 995 DT au 30 Juin 2023 contre 1 006 DT au 31 Décembre 2022.

#### 4.7 Note sur les autres créditeurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL ainsi que la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

| Désignation         | Valeur au<br>30/06/2023 | Valeur au<br>30/06/2022 | Valeur au<br>31/12/2022 |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| TCL à payer         | 14                      | 12                      | 11                      |
| Retenue à la Source | 171                     | 171                     | 171                     |
| Redevance CMF       | 84                      | 81                      | 84                      |
| <b>Total</b>        | <b>269</b>              | <b>264</b>              | <b>267</b>              |

#### 4.8 Note sur le capital

La variation de l'actif net de la période du 01 avril 2023 au 30 Juin 2023 s'élève à 48 174 DT et se détaille comme suit :

| Désignation                     | Montant       |
|---------------------------------|---------------|
| Variation de la part Capital    | 33 151        |
| Variation de la part Revenu     | 15 023        |
| <b>Variation de l'Actif Net</b> | <b>48 174</b> |

Les mouvements sur le capital au cours du deuxième trimestre 2023 se détaillent ainsi :

|                          | Capital au<br>31/03/2022 | Souscriptions<br>réalisées | Rachats<br>effectués | Capital au<br>30/06/2023 |
|--------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------|
| Montant                  | 991 065                  | 240 032                    | -217 995             | 1 013 102 (*)            |
| Nombre de titres         | 57 565                   | 13 942                     | 12 662               | 58 845                   |
| Nombre<br>d'actionnaires | 50                       | 9                          | 15                   | 44                       |

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évaluée sur la base de la part capital au 01/01/2023. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01/01/2023 au 30/06/2023).

Ainsi la valeur du capital en fin de période est déterminée comme suit :

| Désignation   | 30/06/2023       |
|---|------------------|
| Capital sur la base part de capital de début de période | 1 013 102        |
| Variation des +/- values potentielles sur titres        | 9 137            |
| +/- values réalisées sur cession de titres              | 0                |
| Frais de négociation de titres                          | -35              |
| Régul des sommes non distribuables de la période        | -298             |
| <b>Capital au 30.06.2022</b>                            | <b>1 021 906</b> |

#### 4.9 Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et se détaille comme suit :

| Désignation                        | Période<br>du 01-04-<br>2023<br>au 30-06-<br>2023 | Période<br>du 01-01-<br>2023<br>au 30-06-<br>2023 | Période<br>du 01-04-<br>2022<br>au 30-06-<br>2022 | Période<br>du 01-01-<br>2022<br>au 30-06-<br>2022 | Période<br>du 01-01-2022<br>au 31-12-2022 |
|------------------------------------|---|---|---|---|---|
| Rémunération<br>du<br>gestionnaire | 3 014   | 5 932   | 2 973   | 5 985   | 12 098                                    |
| <b>Total</b>                       | <b>3 014</b>                                      | <b>5 932</b>                                      | <b>2 973</b>                                      | <b>5 985</b>                                      | <b>12 098</b>                             |

La convention de gestion, conclue entre SICAV SECURITY et COFIB CAPITAL FINANCES, prévoit la facturation d'une commission de gestion de 1% HT calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net et payée mensuellement. La commission de gestion au titre du deuxième trimestre 2023 s'élève à 3 014 DT TTC.

Par ailleurs, il est à noter que les rémunérations du dépositaire et du commissaire aux comptes sont à la charge du gestionnaire « COFIB CAPITAL FINANCES ».

#### 4.10 Note sur les autres charges

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net, la charge TCL, ainsi que les autres impôts et taxes.

| Désignation               | Période<br>du<br>01/04/2022<br>au<br>30/06/2023 | Période<br>du<br>01/01/2022<br>au<br>30/06/2023 | Période<br>du<br>01/04/2022<br>au<br>30/06/2022 | Période<br>du<br>01/01/2022<br>au<br>30/06/2022 | Période<br>du<br>01/01/2022<br>au<br>31/12/2022 |
|---------------------------|---|---|---|---|---|
| Redevance CMF             | 253   | 498   | 250   | 503   | 1 017   |
| TCL                       | 45  | 83  | 47  | 77  | 155   |
| Autres impôts et<br>taxes | 239   | 639   | 60  | 260   | 260   |
| <b>Total</b>              | <b>537</b>                                      | <b>1 221</b>                                    | <b>357</b>                                      | <b>840</b>                                      | <b>1 432</b>                                    |

**UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2023**

***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 918.558 dinars, un actif net de 897.787 dinars et un bénéfice de la période de 4.406 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.



### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

### **Paragraphes post conclusion**

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent au 30 Juin 2023, 80,22% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 19,78% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.

- Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 28 Juillet 2023

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2023**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>30/06/2023</b> | <b>30/06/2022</b> | <b>Année 2022</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | 736 834           | 845 571           | 816 959           |
| Actions et droits rattachés                    |             | 2 716             | 2 933             | 2 518             |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 705 558           | 842 638           | 814 441           |
| Titres OPCVM                                   |             | 28 560            | -                 | -                 |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | 181 724           | 260 814           | 200 611           |
| Disponibilités                                 |             | 181 724           | 260 814           | 200 611           |
| <b>Autres actifs</b>                           |             | -                 | 26                | -                 |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <b>918 558</b>    | <b>1 106 411</b>  | <b>1 017 570</b>  |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                   |                   |                   |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 5           | 3 451             | 9 565             | 3 917             |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 6           | 17 320            | 22 800            | 25 248            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <b>20 771</b>     | <b>32 364</b>     | <b>29 165</b>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                   |                   |                   |
| <b>Capital</b>                                 | 7           | 889 691           | 1 062 942         | 968 132           |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                   |                   |                   |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs  |             | 4                 | 128               | (685)             |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours    |             | 8 092             | 10 977            | 20 958            |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <b>897 787</b>    | <b>1 074 047</b>  | <b>988 405</b>    |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <b>918 558</b>    | <b>1 106 411</b>  | <b>1 017 570</b>  |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| Libellé   | Note | Période                    | Période                    | Période                    | Période                    | Année<br>2022 |
|---|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------|
|   |      | du 01/04/23<br>au 30/06/23 | du 01/01/23<br>au 30/06/23 | du 01/04/22<br>au 30/06/22 | du 01/01/22<br>au 30/06/22 |               |
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                         | 8    | 12 628                     | 26 215                     | 16 533                     | 29 368                     | 57 832        |
| Dividendes  |      | 138                        | 138                        | 134                        | 134                        | 134           |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                 |      | 12 490                     | 26 077                     | 16 400                     | 29 235                     | 57 698        |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                      | 9    | -                          | -                          | 2 426                      | 2 663                      | 4 148         |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                       |      | 12 628                     | 26 215                     | 18 960                     | 32 031                     | 61 980        |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                      | 10   | (2 263)                    | (4 578)                    | (3 097)                    | (6 571)                    | (11 669)      |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                              |      | 10 365                     | 21 637                     | 15 863                     | 25 460                     | 50 311        |
| <b>Autres charges</b>   | 11   | (6 667)                    | (13 264)                   | (6 655)                    | (13 197)                   | (26 550)      |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                |      | 3 698                      | 8 373                      | 9 208                      | 12 263                     | 23 761        |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>              |      | (93)                       | (281)                      | (1 707)                    | (1 286)                    | (2 803)       |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                     |      | 3 605                      | 8 092                      | 7 500                      | 10 977                     | 20 958        |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)        |      | 93                         | 281                        | 1 707                      | 1 286                      | 2 803         |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres |      | 640                        | 620                        | (272)                      | (31 611)                   | (32 026)      |
| Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres       |      | 68                         | 68                         | 1 140                      | 32 135                     | 32 592        |
| Frais de négociation de titres                                |      | -                          | (120)                      | (175)                      | (496)                      | (496)         |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                             |      | 4 406                      | 8 941                      | 9 901                      | 12 292                     | 23 832        |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| Libellé   | Période         | Période         | Période          | Période       | Année<br>2022   |
|---|-----------------|-----------------|------------------|---------------|-----------------|
|   | du 01/04/23     | du 01/01/23     | du 01/04/22      | du 01/01/22   |                 |
|   | au 30/06/23     | au 30/06/23     | au 30/06/22      | au 30/06/22   |                 |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | 4 406           | 8 941           | 9 901            | 12 292        | 23 832          |
| Résultat d'exploitation   | 3 698           | 8 373           | 9 208            | 12 263        | 23 761          |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres            | 640             | 620             | (272)            | (31 611)      | (32 026)        |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                  | 68              | 68              | 1 140            | 32 135        | 32 592          |
| Frais de négociation de titres  | -               | (120)           | (175)            | (496)         | (496)           |
| <b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>                                      | (18 616)        | (18 616)        | -                | -             | -               |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                      | (2 299)         | (80 944)        | (187 722)        | -             | (42 299)        |
| <b>Souscriptions</b>  |                 |                 |                  |               |                 |
| - Capital   | 127 681         | 254 828         | -                | 306 400       | 308 400         |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | (607)           | (629)           | -                | 17 587        | 17 704          |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | 802             | 3 545           | -                | 3 313         | 3 376           |
| - Droits d'entrée   |                 |                 |                  |               |                 |
| <b>Rachats</b>  |                 |                 |                  |               |                 |
| - Capital   | (129 818)       | (333 787)       | (174 200)        | (253 400)     | (345 000)       |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | 584             | 579             | (10 234)         | (14 898)      | (20 268)        |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | (940)           | (5 479)         | (3 288)          | (4 119)       | (6 511)         |
| - Droits de sortie  |                 |                 |                  |               |                 |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>(16 509)</b> | <b>(90 619)</b> | <b>(177 821)</b> | <b>67 175</b> | <b>(18 467)</b> |
| <b>ACTIF NET</b>  |                 |                 |                  |               |                 |
| En début de période   | 914 296         | 988 405         | 1 251 868        | 1 006 872     | 1 006 872       |
| En fin de période   | 897 787         | 897 787         | 1 074 047        | 1 074 047     | 988 405         |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   |                 |                 |                  |               |                 |
| En début de période   | 8 342           | 9 061           | 11 699           | 9 427         | 9 427           |
| En fin de période   | 8 322           | 8 322           | 9 957            | 9 957         | 9 061           |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | 107,881         | 107,881         | 107,868          | 107,868       | 109,083         |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | 0,47%           | 0,95%           | 0,80% (*)        | 0,99% (*)     | 2,13%           |

(\*) Retraité pour les besoins de comparabilité.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2023

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Elle a été créée le 19 Avril 1999 à l'initiative de la société « UBCI » sous forme mixte et a reçu l'agrément du Monsieur le Ministre des Finances, en date du 19 mars 1999.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la Société « UBCI BOURSE », le dépositaire étant l'« UBCI ».

### NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2023, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations, en Bons de Trésor Assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### **3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la côte, correspond au cours en bourse à la date du 30 juin 2023 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

#### **3.3- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

#### **3.4- Evaluation des titres OPCVM**

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

#### **3.5- Evaluation des autres placements**

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

#### **3.6- Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à 736.834 dinars et se détaille ainsi :

| Code ISIN   | Désignation                          | Nombre<br>de titres | Coût<br>D'acquisition | Valeur au<br>30.06.2023 | %<br>Actif Net |
|---|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Actions</b>  |                                      |                     |                       |                         |                |
|   |                                      |                     | <b>2 001</b>          | <b>2 716</b>            | <b>0,30%</b>   |
| TN0001100254  | SFBT                                 | 187                 | 2 001                 | 2 716                   | 0,30%          |
| <b>Obligations des sociétés et valeurs assimilées</b> |                                      |                     |                       |                         |                |
|   |                                      |                     | <b>674 507</b>        | <b>705 558</b>          | <b>78,59%</b>  |
| <b>Obligations des sociétés</b>                       |                                      |                     |                       |                         |                |
|   |                                      |                     | <b>55 944</b>         | <b>58 616</b>           | <b>6,53%</b>   |
| TN0003400660  | A. BANK SUB 2020-03 T 9.20           | 100                 | 5 966                 | 6 134                   | 0,68%          |
| TN0004700753  | ATL 2018-1 CA 8.3%                   | 1 100               | 22 000                | 23 397                  | 2,61%          |
| TN0006610554  | ATTIJARI LEASE SUB 2020-1            | 300                 | 18 000                | 18 873                  | 2,10%          |
| TN0004201455  | CIL 2018 - 10.6%                     | 300                 | 5 911                 | 6 141                   | 0,68%          |
| TN0002102101  | TLF A 11.4%                          | 200                 | 4 067                 | 4 070                   | 0,45%          |
| <b>BTA</b>  |                                      |                     |                       |                         |                |
|   |                                      |                     | <b>37 380</b>         | <b>37 844</b>           | <b>4,22%</b>   |
| TN0008000606  | BTA-04-2028                          | 40                  | 37 380                | 37 844                  | 4,22%          |
| <b>Emprunt national</b>                               |                                      |                     |                       |                         |                |
|   |                                      |                     | <b>581 183</b>        | <b>609 099</b>          | <b>67,84%</b>  |
| TN5XXZZ454U2  | Emprunt national T1 2022-C 9.10% TF  | 2 500               | 250 000               | 255 086                 | 28,41%         |
| TN0008000838  | Emprunt national T1 2021 CAT B       | 750                 | 75 000                | 80 280                  | 8,94%          |
| TN0008000846  | Emprunt national T1 2021 CAT C       | 225                 | 225 000               | 241 020                 | 26,85%         |
| TNZBXQU5RZ91  | Emprunt national T3 2021 CA 8.70% PP | 3 550               | 31 183                | 32 712                  | 3,64%          |
| <b>Titres OPCVM</b>                                   |                                      |                     |                       |                         |                |
|   |                                      |                     | <b>28 137</b>         | <b>28 560</b>           | <b>3,18%</b>   |
| TN0002400612  | L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV    | 220                 | 28 137                | 28 560                  | 3,18%          |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                  |                                      |                     | <b>704 645</b>        | <b>736 834</b>          | <b>82,07%</b>  |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>    |                                      |                     |                       |                         | <b>80,22%</b>  |

**NOTE 5 : OPERATEURS CREDITEURS**

Ce poste totalise au 30 juin 2023 un montant de 3.451 dinars contre 9.565 dinars à la même date de l'exercice 2022, et se détaille ainsi :

|               | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire  | 1 038             | 1 373             | 1 159             |
| Dépositaire   | 385               | 884               | 418               |
| Distributeurs | 2 028             | 7 308             | 2 340             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>3 451</b>      | <b>9 565</b>      | <b>3 917</b>      |

**NOTE 6 : AUTRES CREDITEURS DIVERS**

Ce poste totalise au 30 juin 2023 un montant de 17.320 dinars contre 22.800 dinars à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

|                           | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Etat, retenue à la source | 137               | 2 133             | 401               |
| Redevance CMF             | 74                | 96                | 86                |
| Charges à payer           | 17 109            | 20 571            | 24 762            |
| <b>TOTAL</b>              | <b>17 320</b>     | <b>22 800</b>     | <b>25 248</b>     |

**NOTE 7 : CAPITAL**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 juin 2023 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2022

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Montant               | 968 132 |
| Nombre de titres      | 9 061   |
| Nombre d'actionnaires | 49      |

Souscriptions réalisées

|                                |         |
|--------------------------------|---------|
| Montant                        | 254 828 |
| Nombre de titres émis          | 2 385   |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 2       |



Rachats effectués

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| Montant                        | (333 787) |
| Nombre de titres rachetés      | (3 124)   |
| Nombre d'actionnaires sortants | (5)       |

Autres mouvements

|  |       |
|--|-------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 620   |
| Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres       | 68    |
| Frais de négociation de titres                               | (120) |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | (50)  |

Capital au 30-06-2023

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Montant               | 889 691 |
| Nombre de titres      | 8 322   |
| Nombre d'actionnaires | 46      |

**NOTE 8 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 12.628 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023, contre 16.533 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022, et se détaillent comme suit :

|   | du 01/04<br>au 30/06/23 | du 01/01<br>au 30/06/23 | du 01/04<br>au 30/06/22 | du 01/01<br>au 30/06/22 | Année<br>2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| <b><u>Dividendes</u></b>  |                         |                         |                         |                         |               |
| - des actions   | 138                     | 138                     | 134                     | 134                     | 134           |
| <b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>                           |                         |                         |                         |                         |               |
| <i>Revenus des obligations :</i>  |                         |                         |                         |                         |               |
| - intérêts  | 1 490                   | 3 273                   | 15 585                  | 27 211                  | 54 594        |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier :</i> |                         |                         |                         |                         |               |
| - Intérêts (BTA, Emprunt National)  | 11 000                  | 22 804                  | 814                     | 2 024                   | 3 104         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>12 628</b>           | <b>26 215</b>           | <b>16 533</b>           | <b>29 368</b>           | <b>57 832</b> |

**NOTE 9 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

| <b>Disponibilités</b>     | <b>du 01/04<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/04<br/>au 30/06/22</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/22</b> | <b>Année 2022</b> |
|---------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| Intérêts des dépôts à vue | -                               | -                               | 2 426                           | 2 663                           | 4 148             |
| <b>TOTAL</b>              | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>2 426</b>                    | <b>2 663</b>                    | <b>4 148</b>      |

**NOTE 10 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à 2.263 dinars contre 3.097 dinars pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent ainsi :

| <b>Libellé</b>               | <b>du 01/04<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/04<br/>au 30/06/22</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/22</b> | <b>Année<br/>2022</b> |
|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 1 038                           | 2 096                           | 1 373                           | 2 561                           | 4 901                 |
| Rémunération du dépositaire  | 188                             | 386                             | 237                             | 466                             | 884                   |
| Rémunération du distributeur | 1 038                           | 2 096                           | 1 487                           | 3 544                           | 5 884                 |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>2 263</b>                    | <b>4 578</b>                    | <b>3 097</b>                    | <b>6 571</b>                    | <b>11 669</b>         |

**NOTE 11 : AUTRES CHARGES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à 6.667 dinars contre 6.655 dinars pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille ainsi :

| <b>Libellé</b>                  | <b>du 01/04<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/04<br/>au 30/06/22</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/22</b> | <b>Année<br/>2022</b> |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Redevance CMF                   | 231                             | 466                             | 305                             | 569                             | 1 089                 |
| Services bancaires et assimilés | 37                              | 69                              | 34                              | 64                              | 127                   |
| Taxes                           | 100                             | 199                             | 166                             | 331                             | 667                   |
| Frais de publications           | 1 432                           | 2 849                           | 1 373                           | 2 730                           | 5 505                 |
| Honoraires CAC                  | 1 781                           | 3 542                           | 1 691                           | 3 363                           | 6 781                 |
| Jetons de Présence              | 2 493                           | 4 959                           | 2 493                           | 4 959                           | 10 000                |
| Autres                          | 594                             | 1 181                           | 594                             | 1 181                           | 2 381                 |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>6 667</b>                    | <b>13 264</b>                   | <b>6 655</b>                    | <b>13 197</b>                   | <b>26 550</b>         |

## **NOTE 12 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS**

**Rémunération du gestionnaire** : La gestion de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UBCI BOURSE". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,45%TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**Rémunération du dépositaire** : L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**Rémunération des distributeurs** : L'UBCI BOURSE et l'UBCI assure la fonction des distributeurs de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UBCI et l'UBCI BOURSE perçoivent une rémunération de 0,45% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

## **UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2023**

#### ***Introduction***

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 123.862.988 dinars, un actif net de 123.447.665 dinars et un bénéfice de la période de 1.724.297 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

#### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

**Paragraphe post conclusion**

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 28 Juillet 2023

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Wael KETATA**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2023**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>30/06/2023</b>  | <b>30/06/2022</b> | <b>Année 2022</b>  |
|--|-------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | 83 425 880         | 72 476 962        | 82 707 752         |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 83 425 880         | 72 476 962        | 80 627 452         |
| Titres des Organismes de Placement Collectif   |             | -                  | -                 | 2 080 300          |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | 40 437 073         | 26 848 569        | 24 001 854         |
| Placements monétaires                          | 5           | 26 855 270         | 19 970 221        | 18 979 905         |
| Disponibilités                                 |             | 13 581 803         | 6 878 347         | 5 021 949          |
| <b>Autres actifs</b>                           | 6           | 35                 | 264               | 264                |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <b>123 862 988</b> | <b>99 325 795</b> | <b>106 709 870</b> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                    |                   |                    |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 7           | 390 151            | 423 572           | 309 578            |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 8           | 25 172             | 27 669            | 37 598             |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <b>415 323</b>     | <b>451 241</b>    | <b>347 176</b>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                    |                   |                    |
| <b>Capital</b>                                 | 9           | 119 919 357        | 96 442 389        | 100 820 391        |
| <b>Sommes capitalisables</b>                   |             |                    |                   |                    |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours    |             | 3 528 308          | 2 432 165         | 5 542 304          |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <b>123 447 665</b> | <b>98 874 554</b> | <b>106 362 694</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <b>123 862 988</b> | <b>99 325 795</b> | <b>106 709 870</b> |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

| Libellé  | Note | Période                    | Période                    | Période                    | Période                    | Année            |
|--|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
|  |      | du 01/04/23<br>au 30/06/23 | du 01/01/23<br>au 30/06/23 | du 01/04/22<br>au 30/06/22 | du 01/01/22<br>au 30/06/22 |                  |
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                        | 10   | 1 400 455                  | 2 750 006                  | 1 062 748                  | 1 950 796                  | 4 354 227        |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                |      | 1 400 455                  | 2 750 006                  | 1 062 748                  | 1 950 796                  | 4 354 227        |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                     | 11   | 153 589                    | 341 768                    | 236 670                    | 442 348                    | 947 711          |
| <b>Revenus des prises en pension</b>                         | 12   | 447 122                    | 734 683                    | 106 274(*)                 | 106 274(*)                 | 645 454(*)       |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                      |      | 2 001 166                  | 3 826 456                  | 1 405 692                  | 2 499 419                  | 5 947 392        |
| <b>Intérêts des mises en pension</b>                         |      | -                          | -                          | -                          | (1 209)                    | (1 209)          |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                     | 13   | (259 727)                  | (500 340)                  | (183 113)                  | (334 141)                  | (751 427)        |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                             |      | 1 741 439                  | 3 326 116                  | 1 222 579                  | 2 164 069                  | 5 194 756        |
| <b>Autres charges</b>  | 14   | (38 011)                   | (73 799)                   | (31 105)                   | (58 109)                   | (126 883)        |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |      | 1 703 428                  | 3 252 317                  | 1 191 474                  | 2 105 960                  | 5 067 874        |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |      | 264 658                    | 275 990                    | 268 257                    | 326 205                    | 474 430          |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                    |      | 1 968 086                  | 3 528 308                  | 1 459 732                  | 2 432 165                  | 5 542 304        |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |      | (264 658)                  | (275 990)                  | (268 257)                  | (326 205)                  | (474 430)        |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       |      | 800                        | 17 020                     | -                          | 23 741                     | 23 741           |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |      | 20 070                     | 37 559                     | 20 144                     | 40 066                     | 83 043           |
| Frais de négociation   |      | -                          | (120)                      | (176)                      | (1 441)                    | (1 441)          |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                            |      | <b>1 724 297</b>           | <b>3 306 776</b>           | <b>1 211 443</b>           | <b>2 168 326</b>           | <b>5 173 217</b> |

(\*) Les revenus des prises en pension présentés initialement au niveau de la rubrique « Revenus des placements monétaires » ont été classés dans une rubrique spécifique.

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| Libellé   | Période<br>du 01/04/23<br>au 30/06/23 | Période<br>du 01/01/23<br>au 30/06/23 | Période<br>du 01/04/22<br>au 30/06/22 | Période<br>du 01/01/22<br>au 30/06/22 | Année<br>2022     |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | 1 724 297                             | 3 306 776                             | 1 211 443                             | 2 168 326                             | 5 173 217         |
| Résultat d'exploitation   | 1 703 428                             | 3 252 317                             | 1 191 474                             | 2 105 960                             | 5 067 874         |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres           | 20 070                                | 37 559                                | 20 144                                | 40 066                                | 83 043            |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres                 | 800                                   | 17 020                                | -                                     | 23 741                                | 23 741            |
| Frais de négociation de titres  | -                                     | (120)                                 | (176)                                 | (1 441)                               | (1 441)           |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                      | 11 708 810                            | 13 778 194                            | 15 767 246                            | 27 232 216                            | 31 715 465        |
| <b>Souscriptions</b>  |                                       |                                       |                                       |                                       |                   |
| - Capital   | 22 175 431                            | 37 949 832                            | 24 368 400                            | 43 594 500                            | 71 405 600        |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | 2 093 007                             | 2 095 803                             | -                                     | -                                     | 13 875 773        |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | (345 366)                             | 622 616                               | 5 250 467                             | 9 113 437                             | 1 951 930         |
| <b>Rachats</b>  |                                       |                                       |                                       |                                       |                   |
| - Capital   | (11 332 144)                          | (25 156 015)                          | (11 390 800)                          | (21 061 800)                          | (45 244 000)      |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | (1 384 917)                           | (1 387 416)                           | -                                     | -                                     | (8 796 337)       |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | 502 799                               | (346 626)                             | (2 460 821)                           | (4 413 921)                           | (1 477 501)       |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>13 433 107</b>                     | <b>17 084 971</b>                     | <b>16 978 688</b>                     | <b>29 400 542</b>                     | <b>36 888 683</b> |
| <b>ACTIF NET</b>  |                                       |                                       |                                       |                                       |                   |
| En début de période   | 110 014 558                           | 106 362 694                           | 81 895 865                            | 69 474 011                            | 69 474 011        |
| En fin de période   | 123 447 665                           | 123 447 665                           | 98 874 554                            | 98 874 554                            | 106 362 694       |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   |                                       |                                       |                                       |                                       |                   |
| En début de période   | 860 038                               | 843 715                               | 677 650                               | 582 099                               | 582 099           |
| En fin de période   | 950 780                               | 950 780                               | 807 426                               | 807 426                               | 843 715           |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | 129,838                               | 129,838                               | 122,456                               | 122,456                               | 126,064           |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | 1,50%                                 | 2,99%                                 | 1,33% (*)                             | 2,60% (*)                             | 5,63%             |

(\*) Retraité pour les besoins de comparabilité.



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2023

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est une société d'investissement obligataire à capital variable de type capitalisation, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Elle a été créée le 26 Octobre 1998 à l'initiative de la société « UBCI » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances, en date du 03 novembre 1997.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est confiée à la Société « UBCI BOURSE », le dépositaire étant l' « UBCI ».

### NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2023, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs au titre d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

#### **3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

### **3.3- Evaluation des titres OPCVM**

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### **3.4- Opérations de pensions livrées**

- Titres mis en Pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « intérêts des mises en pension ».

- Titres reçus en Pension :

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

### **3.5- Evaluation des autres placements**

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### 3.6- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### NOTE 4 : PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à 83.425.880 dinars, et se détaille comme suit :

| Code ISIN                               | Désignation                    | Nombre | coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>30/06/2023 | %<br>actif net |
|---|--------------------------------|--------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Obligations et valeurs assimilés</b> |                                |        | <b>79 796 296</b>     | <b>83 425 880</b>       | <b>67,58%</b>  |
| <b>Obligations des sociétés</b>         |                                |        | <b>13 707 344</b>     | <b>14 132 037</b>       | <b>11,45%</b>  |
| TN0003400660                            | A. BANK SUB 2020-03 T 9.20     | 10 000 | 600 000               | 616 817                 | 0,50%          |
| TN0004700753                            | ATL 2018-1 CA 8.3%             | 4 109  | 82 180                | 87 398                  | 0,07%          |
| TN8DSPQCBC06                            | ATL 2022-1 CA 10 %             | 10 000 | 1 000 000             | 1 056 329               | 0,86%          |
| TNMA55MMDD46                            | ATL 2023-1 CA 10.5 %           | 25 000 | 2 500 000             | 2 573 068               | 2,08%          |
| TN4J4VCBM140                            | ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%    | 5 000  | 500 000               | 530 904                 | 0,43%          |
| TNCTFVWUXV74                            | ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2.75 | 5 000  | 500 000               | 531 648                 | 0,43%          |
| TN0006610554                            | ATTIJARI LEASE SUB 2020-1      | 9 700  | 582 000               | 610 242                 | 0,49%          |
| TN9MG9SI38K0                            | BIAT SUB 2022-1 T+2.95%        | 20 000 | 2 000 000             | 2 012 780               | 1,63%          |
| TN0003100674                            | BNASUB09                       | 1 700  | 11 254                | 11 367                  | 0,01%          |
| TN0004201455                            | CIL 2018 - 10.6%               | 5 038  | 100 729               | 104 592                 | 0,08%          |
| TN0004201463                            | CIL 2018-1 T+2.5%              | 187    | 3 740                 | 3 875                   | 0,00%          |
| TN0007310543                            | HL 2020-2 10.6%                | 5 000  | 300 000               | 316 031                 | 0,26%          |
| TNL7VQZVHR54                            | HL 2023-A-1 10.75%             | 20 000 | 2 000 000             | 2 045 115               | 1,66%          |
| TN0002102101                            | TLF A 11.4%                    | 8 000  | 173 440               | 173 560                 | 0,14%          |
| TN0002102150                            | TLF 2021-1 9.7 %               | 5 900  | 354 000               | 359 779                 | 0,29%          |
| TNR4CLXNS26                             | WIFAK BANK 2022-2 CA 9.25%     | 30 000 | 3 000 000             | 3 098 532               | 2,51%          |
| <b>Emprunt national</b>                 |                                |        | <b>42 950 000</b>     | <b>44 987 603</b>       | <b>36,44%</b>  |
| TNVFSFLG1FH4                            | E.NAT 2022 T4 CC T+2.25%       | 20 000 | 2 000 000             | 2 096 074               | 1,70%          |
| TNEFCT8MXYZ3                            | E.NAT 2022 T4 CC TF 9.6%       | 20 000 | 2 000 000             | 2 094 685               | 1,70%          |

| Code ISIN                                | Désignation                    | Nombre | coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>30/06/2023 | %<br>actif net |
|--|--------------------------------|--------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| TN5XXZZ454U2                             | EMP NAT 2022 T1 CC TF 9.1%     | 70 500 | 7 050 000             | 7 193 426               | 5,83%          |
| TNQHMI7RIBR5                             | EMP NAT 2022 T1 CC TV T+2.65 % | 10 000 | 1 000 000             | 1 022 671               | 0,83%          |
| TNI9EO2MTU05                             | EMP NAT 2022 T2 CC TF 9.6%     | 30 000 | 3 000 000             | 3 010 100               | 2,44%          |
| TN11TIB0EPV4                             | EMP NAT 2022 T2 CC TV T+2.4%   | 30 000 | 3 000 000             | 3 010 406               | 2,44%          |
| TN0008000838                             | EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%     | 52 250 | 5 225 000             | 5 592 840               | 4,53%          |
| TN0008000846                             | EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%     | 15 675 | 15 675 000            | 16 791 060              | 13,60%         |
| TN3QL5M1QLW6                             | EMP NAT T3 2021 CAT C 8.9%     | 4 000  | 4 000 000             | 4 176 342               | 3,38%          |
| <b>BTA</b>                               |                                |        | <b>23 138 952</b>     | <b>24 306 241</b>       | <b>19,69%</b>  |
| TN0008000622                             | BTA 03-2026                    | 2 000  | 1 830 400             | 1 981 792               | 1,61%          |
| TN0008000606                             | BTA-04-2028                    | 9 000  | 8 678 800             | 8 973 055               | 7,27%          |
| TN0008000580                             | BTA-10-2026                    | 13 000 | 12 629 752            | 13 351 394              | 10,82%         |
| <b>TOTAL</b>                             |                                |        | <b>79 796 296</b>     | <b>83 425 880</b>       | <b>67,58%</b>  |
| <i>Pourcentage par rapport à l'Actif</i> |                                |        |                       |                         | <b>67,35%</b>  |

#### NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à 26.855.270 dinars, se détaillant comme suit :

| Code ISIN  | Désignation   | Coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>30/06/2023 | %<br>Actif net |
|--|---|-----------------------|-------------------------|----------------|
|  | <b><u>Certificats de dépôt</u></b>                          | <b>14 715 990</b>     | <b>14 798 658</b>       | <b>11,99%</b>  |
| TN4IDNQDZMB4                                       | Certificat de dépôt AMEN BANK au 05/08/2023 à 9,1% 40 jours | 4 959 960             | 4 964 921               | 4,02%          |
|  | Certificat de dépôt BIAT au 10/07/2023 à 9% 10 jours        | 3 992 020             | 3 992 816               | 3,23%          |
| TNUMO1HD2KR4                                       | Certificat de dépôt BTK au 14/11/2023 à 10,2% 190 jours     | 1 438 700             | 1 455 476               | 1,18%          |
| TNNTOOYBX8E6                                       | Certificat de dépôt BTK au 25/10/2023 à 10,2% 180 jours     | 4 325 309             | 4 385 445               | 3,55%          |
|  | <b><u>Créances sur opérations de pensions livrées</u></b>   | <b>11 999 382</b>     | <b>12 056 612</b>       | <b>9,77%</b>   |
|  | Pension livrée AMEN BANK au 04/07/2023 à 9,1% pour 20 jours | 5 999 255             | 6 023 500               | 4,88%          |
|  | Pension livrée BIAT au 03/07/2023 à 9% pour 25 jours        | 6 000 127             | 6 033 111               | 4,89%          |
| <b>TOTAL</b>                                       |   | <b>26 715 372</b>     | <b>26 855 270</b>       | <b>21,75%</b>  |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b> |   |                       |                         | <b>21,68%</b>  |

**NOTE 6 : AUTRES ACTIFS**

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2023 à 35 dinars contre 264 dinars au 30 Juin 2022 et se détaille ainsi :

|  | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Retenue à la source sur coupons courus à l'achat des obligations | 35                | 264               | 264               |
| <b>Total</b>   | <b>35</b>         | <b>264</b>        | <b>264</b>        |

**NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS**

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2023 à 390.151 dinars contre 423.572 dinars au 30 Juin 2022 et se détaille ainsi :

|               | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire  | 115 434           | 91 556            | 106 125           |
| Dépositaire   | 55 593            | 77 148            | 52 161            |
| Distributeurs | 219 124           | 254 868           | 151 292           |
|               | -                 | -                 | -                 |
| <b>Total</b>  | <b>390 151</b>    | <b>423 572</b>    | <b>309 578</b>    |

**NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS**

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2023 à 25.172 dinars contre 27.669 dinars au 30 Juin 2022 et se détaille ainsi :

|                           | <u>30/06/2023</u> | <u>30/06/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Etat, retenue à la source | 10 028            | 10 719            | 15 917            |
| Redevance CMF             | 9 949             | 8 049             | 9 090             |
| Charges à payer           | 5 195             | 8 901             | 12 591            |
| <b>Total</b>              | <b>25 172</b>     | <b>27 669</b>     | <b>37 598</b>     |

## NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023 se détaillent comme suit :

### Capital au 31-12-2022

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| Montant               | 100 820 391 |
| Nombre de titres      | 843 715     |
| Nombre d'actionnaires | 595         |

### Souscriptions réalisées

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| Montant                        | 37 949 832 |
| Nombre de titres émis          | 317 583    |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 143        |

### Rachats effectués

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Montant                        | (25 156 015) |
| Nombre de titres rachetés      | (210 518)    |
| Nombre d'actionnaires sortants | (54)         |

### Autres mouvements

|   |               |
|---|---------------|
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres       | 17 020        |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres  | 37 559        |
| Frais de négociation de titres                                | (120)         |
| Résultats antérieurs incorporés au capital                    | (A) 5 542 304 |
| Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital | 703 302       |
| Régularisation des sommes non distribuables                   | 5 085         |

### Capital au 30-06-2023

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| Montant               | 119 919 357 |
| Nombre de titres      | 950 780     |
| Nombre d'actionnaires | 684         |

(A) Suivant décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 Avril 2023.

**NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 1.400.455 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023, contre 1.062.748 dinars pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>  | <b>du 01/04<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/04<br/>au 30/06/22</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/22</b> | <b>Année<br/>2022</b> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>                         |                                 |                                 |                                 |                                 |                       |
| <i>Revenus des obligations</i>  |                                 |                                 |                                 |                                 |                       |
| - intérêts  | 890 695                         | 1 158 246                       | 753 437                         | 1 335 575                       | 3 114 465             |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> |                                 |                                 |                                 |                                 |                       |
| - intérêts (BTA et Emprunt National)  | 509 760                         | 1 591 760                       | 309 310                         | 615 221                         | 1 239 762             |
| <b>Total</b>  | <b>1 400 455</b>                | <b>2 750 006</b>                | <b>1 062 748</b>                | <b>1 950 796</b>                | <b>4 354 227</b>      |

**NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à 153.589 dinars, contre 236.670 dinars pour la même période de l'exercice 2022, et se détaille ainsi :

| <b>Libellé</b>                    | <b>du 01/04<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/04<br/>au 30/06/22</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/22</b> | <b>Année<br/>2022</b> |
|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Intérêts des dépôts               | 34 695                          | 100 735                         | 137 309                         | 232 042                         | 446 199               |
| Intérêts des certificats de dépôt | 118 893                         | 241 032                         | 99 361                          | 210 307                         | 501 513               |
| <b>Total</b>                      | <b>153 589</b>                  | <b>341 768</b>                  | <b>236 670</b>                  | <b>442 348</b>                  | <b>947 711</b>        |

**NOTE 12 : REVENUS DES MISES EN PENSION**

Les Intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

| <b>Libellé</b>   | <b>du 01/04<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/04<br/>au 30/06/22</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/22</b> | <b>Année<br/>2022</b> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Intérêts au titre des opérations de mise en pensions livrées | 447 122                         | 734 683                         | 106 274                         | 106 274                         | 645 454               |
| <b>Total</b>   | <b>447 122</b>                  | <b>734 683</b>                  | <b>106 274</b>                  | <b>106 274</b>                  | <b>645 454</b>        |

**NOTE 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à 259.727 dinars, contre 183.113 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022, se détaillant ainsi :

| <b>Libellé</b>                 | <b>du 01/04<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/04<br/>au 30/06/22</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/22</b> | <b>Année<br/>2022</b> |
|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Rémunération du gestionnaire   | 115 434                         | 222 373                         | 91 556                          | 167 071                         | 375 713               |
| Rémunération du dépositaire    | 28 859                          | 55 593                          | 22 889                          | 41 768                          | 93 928                |
| Rémunération des distributeurs | 115 434                         | 222 373                         | 68 667                          | 125 303                         | 281 785               |
| <b>Total</b>                   | <b>259 727</b>                  | <b>500 340</b>                  | <b>183 113</b>                  | <b>334 141</b>                  | <b>751 427</b>        |

**NOTE 14 : AUTRES CHARGES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à 38.011 dinars, contre 31.105 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022, se détaillant ainsi :

| <b>Libellé</b>                     | <b>du 01/04<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/23</b> | <b>du 01/04<br/>au 30/06/22</b> | <b>du 01/01<br/>au 30/06/22</b> | <b>Année<br/>2022</b> |
|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Redevance CMF                      | 28 859                          | 55 593                          | 22 889                          | 41 768                          | 93 928                |
| Taxes                              | 3 470                           | 6 903                           | 2 559                           | 5 090                           | 10 264                |
| Frais bancaires                    | 44                              | 87                              | 30                              | 59                              | 118                   |
| Frais de publications              | 1 365                           | 2 715                           | 1 444                           | 2 871                           | 5 790                 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 1 781                           | 3 542                           | 1 691                           | 3 363                           | 6 781                 |
| Jetons de Présence                 | 2 493                           | 4 959                           | 2 493                           | 4 959                           | 10 000                |
| <b>Total</b>                       | <b>38 011</b>                   | <b>73 799</b>                   | <b>31 105</b>                   | <b>58 109</b>                   | <b>126 883</b>        |



## **NOTE 15 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS**

### ***Rémunération du gestionnaire :***

La gestion de l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UBCI BOURSE". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### ***Rémunération du dépositaire :***

L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

### ***Rémunération des distributeurs :***

L'UBCI BOURSE et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UBCI BOURSE et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Conformément au procès-verbal de la réunion du conseil d'administration du 1er décembre 2021, cette commission a été ramenée à 0,3% TTC l'an, pour une période de 12 mois du 01 janvier 2022 au 31 décembre 2022.